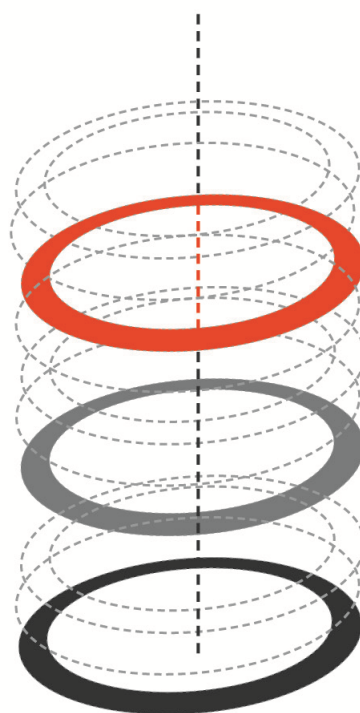


Raport roczny Macrologic SA za rok 2015

sporządzony według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



macrologic

business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 5 lutego 2016 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejszy raport roczny zawiera: Informacje ogólne, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic S.A. za rok 2015 oraz Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Główny Księgowy: *Małgorzata Sobótka*

Kolofon

Niniejsza publikacja została złożona przy pomocy systemu TeX oraz pakietu L^AT_EX i przetworzona wprost do formatu PDF kompilatorem pdfTeX z dystrybucji MiKTeX. Do składu użyto elektronicznej repliki przedwojennej polskiej czcionki — Antykwy Półtawskiego. Wszystkie wspomniane dobra należą do *public domain* i są bezpłatne.

Spis treści

1	Informacje ogólne	11
1.1	Władze spółki	12
1.1.1	Zarząd	12
1.1.2	Rada Nadzorcza	12
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej	13
2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
3.1	Aktywa	17
3.2	Pasywa	18
4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
4.1	Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia)	19
5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
5.1	Zmiany w kapitale własnym	23
6	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
6.1	Zmiany w kapitale własnym	25
7	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	27
7.1	Informacje ogólne	27
7.2	Istotne zasady rachunkowości	27
7.2.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	27
7.2.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	27
7.2.3	Środki trwałe, wartości niematerialne	28
7.2.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	28
7.2.5	Wartości niematerialne	29
7.2.6	Leasing	30
7.2.7	Nieruchomości inwestycyjne	30
7.2.8	Utrata wartości majątku	30
7.2.9	Finansowe aktywa trwałe	31
7.2.10	Zapasy	31
7.2.11	Należności krótkoterminowe	31
7.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
7.2.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33
7.2.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	33
7.2.15	Rezerwy	33
7.2.16	Świadczenia pracownicze	34
7.2.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	35

7.2.18	Przychody	36
7.2.19	Koszty operacyjne	37
7.2.20	Odsetki	37
7.2.21	Dywidendy	37
7.2.22	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37
7.2.23	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38
7.2.24	Kapitały własne Spółki	38
7.2.25	Podatek dochodowy	38
7.3	Nota nr 1. Przychody i koszty	40
7.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40
7.3.2	Koszty rodzajowe	41
7.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	42
7.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	42
7.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	44
7.4.1	Bieżący podatek dochodowy	44
7.4.2	Odroczony podatek dochodowy	46
7.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	47
7.5.1	Rok 2015	47
7.5.2	Rok 2014	47
7.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane	47
7.6.1	Macrologic SA	47
7.6.2	W spółkach zależnych	48
7.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	49
7.7.1	Tabela ruchu środków trwałych — 2015	49
7.7.2	Tabela ruchu środków trwałych — 2014	50
7.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne	51
7.8.1	Wartości niematerialne (netto)	51
7.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych — 2015	51
7.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych — 2014	52
7.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	52
7.9.1	Udziały w spółkach zależnych	52
7.9.2	Udziały w spółkach stowarzyszonych	53
7.9.3	Utrata znaczącego wpływu	53
7.9.4	Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic	54
7.9.5	Udziały i akcje w jednostkach — 2015	55
7.9.6	Udziały i akcje w jednostkach — 2014	57
7.9.7	Udziały — zmiany 2015	59
7.9.8	Udziały — zmiany 2014	59
7.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	59
7.11	Nota nr 9. Zapasy	59
7.11.1	Zapasy	59
7.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług	59
7.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	59
7.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących	60
7.12.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	60
7.12.4	Należności przeterminowane	61
7.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	61
7.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61
7.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	61
7.14.2	Pożyczki krótkoterminowe	62
7.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	62

7.15.1	Kapitał podstawowy	62
7.15.2	Pozostały kapitał zapasowy	63
7.15.3	Kapitał rezerwowy	63
7.16	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	63
7.16.1	Zobowiązania długoterminowe	63
7.16.2	Dotacje unijne	64
7.16.3	Odprawy emerytalne	64
7.16.4	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2015	66
7.16.5	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2014	66
7.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe	67
7.17.1	Zobowiązania krótkoterminowe	67
7.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	67
7.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68
7.20	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe	68
7.21	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	69
7.21.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	69
7.21.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana 2015	70
7.21.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana 2014	71
7.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	72
7.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	72
7.24	Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych	72
7.24.1	Dane 2015	72
7.24.2	Dane 2014	72
7.25	Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi	72
7.26	Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	73
7.27	Nota nr 25. Sposób przeliczenia danych na euro	74
7.27.1	Wybrane dane finansowe	75
7.28	Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym	76
7.28.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	76
7.28.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów i kapitału	77
7.28.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	77
7.28.4	Czynniki ryzyka finansowego	78
7.29	Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	82
7.29.1	Zmiany wynikające ze zmian MSSF	82
7.29.2	Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Jednostkę	84
7.29.3	Standardy nieobowiązujące: Nowe standardy i interpretacje	85
7.30	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	89
7.31	Nota nr 29. Istotne wartości oparte na szacunkach	89
7.31.1	Subiektywna ocena	89
7.31.2	Szacunki	90
7.32	Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy	90
7.32.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne	90
7.32.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych	92
7.33	Nota nr 31. Test na utratę wartości niematerialnych	93
7.33.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne	93
7.33.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych	95

9	Sprawozdanie Zarządu	99
9.1	Informacje o firmie	99
9.2	Władze Spółki	101
9.2.1	Zarząd	101
9.2.2	Rada Nadzorcza	102
9.3	Charakterystyka działalności	102
9.3.1	Produkty i usługi	102
9.3.2	Rynek	103
9.3.3	Zespół Macrologic	104
9.3.4	Organizacja Grupy Macrologic	104
9.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	108
9.4.1	Zestawienie danych finansowych	108
9.4.2	Sprzedaż	108
9.4.3	Rentowność	109
9.4.4	Płynność	109
9.4.5	Zadłużenie	110
9.4.6	Sprawność działania	110
9.4.7	Wyniki a prognoza	110
9.4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	111
9.4.9	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	111
9.4.10	Czynniki rozwoju	111
9.4.11	Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia	113
9.4.12	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	114
9.5	Perspektywy rozwoju na 2016	114
9.6	Czynniki ryzyka i zagrożeń	115
9.7	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	120
9.7.1	Akcje osób nadzorujących i zarządzających	121
9.7.2	Wykup kapitałowych papierów wartościowych	121
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	123
B	Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego	125
B.1	Zasady ładu korporacyjnego	125
B.1.1	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych	126
B.1.2	Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych	129
B.1.3	Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych	131
B.1.4	Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy	132
B.2	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	133
B.3	Zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki	133
B.3.1	Zarząd	133
B.3.2	Rada Nadzorcza	134
B.3.3	Komitety	134
B.4	System kontroli wewnętrznej	135
B.4.1	Zasady i procedury	135
B.4.2	Systemy ewidencyjne i analityczne	135
B.4.3	Monitoring wyników	136
B.4.4	Audyty sprawozdań okresowych	136
B.5	Akcje i Akcjonariat	136
B.5.1	Znaczący akcjonariusze	136
B.5.2	Działania na akcjach	137
B.5.3	Wykup kapitałowych papierów wartościowych	137
B.6	Uprawnienia osób zarządzających oraz Walnego Zgromadzenia	137

B.6.1 Uprawnienia osób zarządzających 137

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic	13
9.1	Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo	99
9.2	Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud	100
9.3	Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis	103

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

Macrologic SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Firma: | Macrologic Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer KRS: | 0000045462 |
| Data rejestracji w KRS: | 05.10.2001 |
| Branża: | informatyka |
- Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprogramowania komputerowego, jego dystrybucja, usługi informatyczne — numer 62 (według PKD 2007).
2. Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.
 3. Przedstawione sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku porównując do analogicznego okresu roku 2014.
 4. Dane przedstawione w niniejszym raporcie prezentowane są w tysiącach złotych. Niektóre dane finansowe i operacyjne zostały zaokrąglone, z tego powodu w części zamieszczonych tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.
 5. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 5 lutego 2016 roku.

1.1 Władze spółki

1.1.1 Zarząd

Poniższy skład Zarządu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2012 roku na trzyletnią kadencję oraz 4 lutego 2015 na kolejną trzyletnią kadencję:

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	— Prezes Zarządu
Jarosław Witwicki	— Członek Zarządu
Renata Łukasik	— Członek Zarządu

Do dnia publikacji sprawozdania nie było zmian w Składzie Zarządu Spółki.

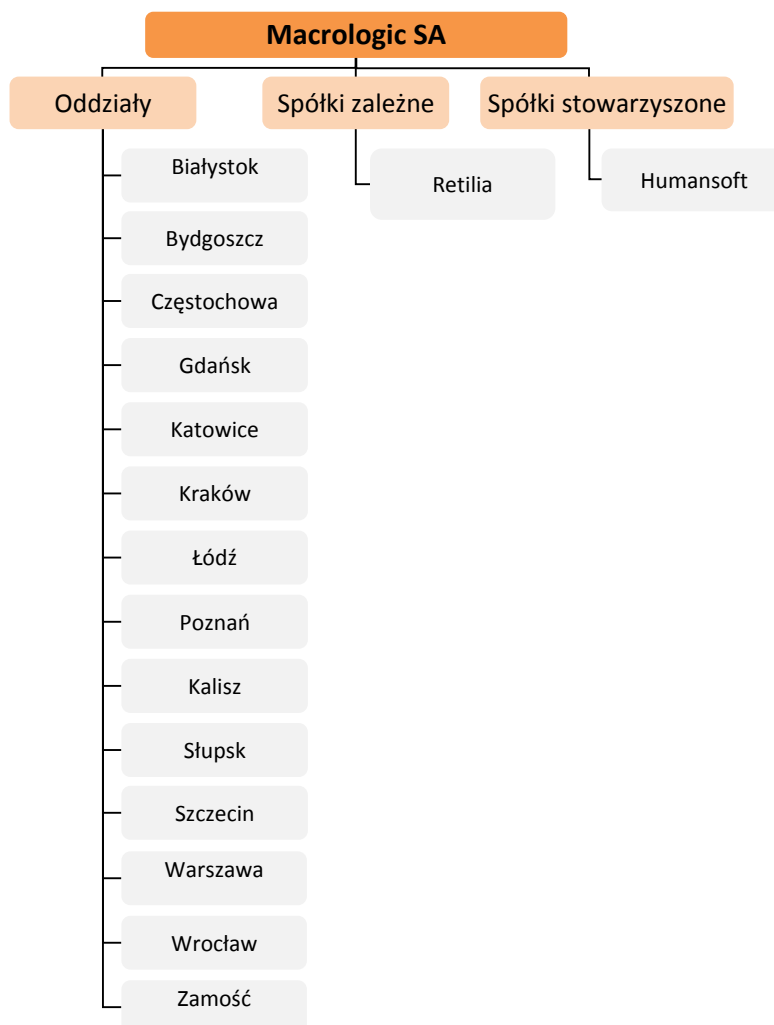
1.1.2 Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą WZA z dnia 19 marca 2013. W dniu 4 lutego 2015 WZA zadecydowało o poniższym składzie Rady Nadzorczej VII — trzyletniej — kadencji:

Bogdan Michalak	— Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Napiórkowski	— Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Odyniec	— Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński	— Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Szczypa	— Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji sprawozdania nie było zmian w Składzie Rady Nadzorczej Spółki. Sylwetki przedstawicieli władz Spółki zostały przedstawione w punkcie 9.2.

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Informacja dodatkowa	za rok 2015	za rok 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	51 857	50 007
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		48 703	47 098
a) ze sprzedaży usług		30 702	28 536
b) z udzielenia licencji		18 001	18 562
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 154	2 909
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	28 029	27 269
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		25 148	24 643
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		19 201	18 720
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		5 947	5 923
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 881	2 626
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		23 828	22 738
IV. Koszty sprzedaży		8 020	7 568
V. Koszty ogólnego zarządu		7 415	6 905
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		8 393	8 265
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	438	322
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	503	402
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 328	8 185

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2015	za rok 2014
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	77	117
XI. Koszty finansowe	1	10	20
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		8 395	8 282
XIV. Podatek dochodowy	2	1 695	1 717
1. część bieżąca		1 872	1 830
2. część odroczone		-177	-113
XV. Zysk (strata) netto		6 700	6 565
XVI. Inne składniki pełnego dochodu, w tym:			
1. podlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego			
2. niepodlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego			
XVII. Całkowite dochody ogółem		6 700	6 565
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,61	3,48
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,49	4,33
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)		3,61	3,48
Średnioważona liczba akcji zwykłych		1 855 860	1 888 719
Rozwodniona średnioważona liczba akcji zwykłych		1 855 860	1 888 719

Rozdział 3

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2015

3.1 Aktywa

	nota	31.12. 2015	31.12. 2014 przekształ- cone
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		25 419	23 977
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 564	7 110
2. Wartości niematerialne	6	14 886	14 121
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	2 356	2 356
4. Inne aktywa finansowe	8	301	254
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	312	136
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		10 319	15 389
1. Zapasy	9	98	121
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	6 668	7 079
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	573	480
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	2 980	7 709
Aktywa razem		35 738	39 366

3.2 Pasywa

	nota	31.12. 2015	31.12. 2014 przekształ- cone
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		27 698	31 893
1. Kapitał podstawowy	13	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13	10 126	15 228
4. Kapitał rezerwowy		6 000	
5. Akcje własne		-5 228	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
7. Wynik finansowy okresu		6 700	6 565
8. Kapitał z przyłączenia spółki zależnej		-894	-894
II. Zobowiązania długoterminowe		1 140	987
1. Inne zobowiązania finansowe	17	62	
2. Dotacje rządowe	14	691	775
3. Rezerwy długoterminowe	14	387	212
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 900	6 486
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 657	4 549
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16		
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		342	400
4. Dotacje rządowe	19	552	393
5. Rezerwy na zobowiązania	19	1 349	1 144
Pasywa razem		35 738	39 366

Dane za rok 2014 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone z powodu zmiany prezentacji aktywów funduszu socjalnego.

Aktywa funduszu socjalnego nie spełniają definicji aktywów zawartej w założeniach koncepcyjnych MSSF, ponieważ środki te nie są kontrolowane, a jedynie administrowane przez jednostkę i jednocześnie decyzje w sprawie sposobu ich wykorzystywania podejmuje komisja socjalna.

Pełne wyłączenie funduszu jest jednak właściwe tylko wtedy, gdy wartość jego aktywów jest identyczna jak wartość odpisów i zwiększeń, co w praktyce zdarza się raczej rzadko. Z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego bardziej stosowne jest skompensowanie aktywów i zobowiązań funduszu.

Z tego względu w roku 2014 kwota 46 tys. złotych dotycząca wartości środków pieniężnych funduszu socjalnego wykazana została w pozycji „Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe”, natomiast kwota 29 tys. złotych dotycząca wartości funduszu socjalnego wykazana została w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”. Po przekształceniu skompensowana kwota 17 tys. złotych wykazana została w pozycji „Pozostałe należności krótkoterminowe”. Ze względu na nieistotny charakter zmiany odstąpiono od prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej na początek okresu porównywalnego, to jest na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Rozdział 4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2015

4.1 Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	za rok 2015	za rok 2014 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 824	11 989
I. Zysk (strata) brutto	8 395	8 282
II. Korekty razem	3 429	3 707
1. Amortyzacja	5 093	5 349
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-74	-105
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	65	69
4. Zmiana stanu rezerw	399	261
5. Zmiana stanu zapasów	23	-62
6. Zmiana stanu należności	230	-87
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22	419
8. Zapłacony podatek dochodowy	-1 930	-1 808
9. Inne korekty	-355	-329

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2015	za rok 2014 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 808	-6 406
I. Wpływy	663	517
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	334	130
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	329	387
a) w jednostkach powiązanych	190	184
— zbycie aktywów finansowych		
— dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
— spłata udzielonych pożyczek	190	184
— odsetki		
— inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	139	203
— zbycie aktywów finansowych (sprzedaż spółki zależnej)		25
— dywidendy i udziały w zyskach		
— spłata udzielonych pożyczek	65	79
— odsetki	74	99
— inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 471	-6 923
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 374	-6 734
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-97	-189
a) w jednostkach powiązanych		-100
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki		-100
— inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-97	-89
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki	-97	-89
— inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2015	za rok 2014 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10 586	-4 340
I. Wpływy	467	854
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	467	854
II. Wydatki	-11 053	-5 194
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-5 228	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 666	-5 194
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-159	
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 570	1 243
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 565	1 248
— zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	5
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 438	6 190
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 873	7 438
— o ograniczonej możliwości dysponowania	141	141

Dane za rok 2014 w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały przekształcone z powodu zmiany prezentacji aktywów funduszu socjalnego.

Aktywa funduszu socjalnego nie spełniają definicji aktywów zawartej w założeniach koncepcyjnych MSSF, ponieważ środki te nie są kontrolowane, a jedynie administrowane przez jednostkę i jednocześnie decyzje w sprawie sposobu ich wykorzystywania podejmuje komisja socjalna.

Z wartości środków pieniężnych na początek i koniec 2014 roku wyłączona została wartość środków pieniężnych zgromadzonych na wyodrębnionym koncie bankowym ZFŚS. Pozostałe korekty wykazane zostały w pozycji „Inne korekty” w części „Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej”.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2015

5.1 Zmiany w kapitale własnym za rok 2015

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Akcje własne wykupione	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny jednostki
Stan na 1.01.2015	1 889	9 105	15 228		-894		6 565		31 893
Emisja akcji (udziałów)									
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy			-6 000	6 000			-898		
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			898				-5 667		-5 667
Wypłata dywidendy								6 700	6 700
Zysk lub strata roku obrotowego									
Nabycie akcji (udziałów) własnych						-5 228			-5 228
Inne całkowite dochody									
Stan na 31.12.2015	1 889	9 105	10 126	6 000	-894	-5 228		6 700	27 698

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 6

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2014

6.1 Zmiany w kapitale własnym za rok 2014

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny jednostki
Stan na 1.01.2014	1 889	9 105	11 358	3 000	-894	6 064	0	30 522
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			870			-870		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			3 000	-3 000				
Wypłata dywidendy						-5 194		-5 194
Zysk lub strata roku obrotowego							6 565	6 565
Inne całkowite dochody								
Stan na 31.12.2014	1 889	9 105	15 228		-894		6 565	31 893

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 7

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

7.1 Informacje ogólne

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki Macrologic SA sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Jednostki we wszystkich zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

7.2 Istotne zasady rachunkowości

7.2.1 Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych spółki dominującej oraz spółek zależnych Grupy Macrologic

Jednostka stosuje zasady rachunkowości przyjęte uchwałą Zarządu z dnia 17 lutego 2015 roku, obowiązującą od 1 stycznia 2015. Sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztu historycznego, w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Spółka Macrologic SA należy do Grupy Kapitałowej Macrologic w której jest Jednostką Dominującą. Spółka sporządza osobne sprawozdanie skonsolidowane.

7.2.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

Rokiem obrotowym w Spółce jest okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku kalendarzowego a okresami sprawozdawczymi są poszczególne kwartały w roku obrotowym.

Poniżej przedstawiono zasady wyceny aktywów i pasywów w ciągu roku i na koniec okresu sprawozdawczego oraz zasady ustalania wyniku finansowego, z założeniem, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą.

7.2.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

Środki trwałe, środki trwałe w budowie wycenia się, na dzień ich nabycia, wytworzenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny nabycia składnika aktywów, przyjętego w szczególności nieodpłatnie (także w formie darowizny) jego wyceny dokonuje się według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu (obiektu).

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia: przebudowy, rozbudowy, modernizacji i rekonstrukcji — powodujące, po zakończeniu ulepszenia, podwyższenie wartości użytkowej danego środka trwałego w stosunku do wartości posiadanej przy przyjęciu do użytkowania, mierzonej okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością uzyskiwanych produktów, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

Na koniec okresu sprawozdawczego środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne wycenia się w zależności od sposobu ich nabycia (wytworzenia) i późniejszego wykorzystania według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe (amortyzacyjne), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Każdy element środka trwałego może być amortyzowany indywidualnie. Tak zwane „podejście komponentowe” stosuje się w przypadkach, gdy dokonywane są modernizacje, remonty generalne bądź wymiana niektórych składników środka trwałego. Wówczas można wyodrębnić, ująć i amortyzować oddzielnie składniki majątku podlegające wymianie.

7.2.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

Zgodnie z zasadami MSSF amortyzacji podlega wartość początkowa środka trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Stawki amortyzacji powinny odzwierciedlać okres i sposób osiągnięcia korzyści ekonomicznych i podobnie, jak wartość rezydualna, powinny podlegać corocznej weryfikacji i aktualizacji.

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje od pierwszego dnia następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania, a ich zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń (amortyzacji) z wartością początkową pomniejszoną o wartość rezydualną danego środka trwałego lub przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do użytkowania ustala się metodę liniową amortyzacji oraz okres ekonomicznej użyteczności:

- dla samochodów osobowych 7 lat oraz wartość rezydualną w wysokości 10% wartości początkowej. Dla samochodów oddanych do eksploatacji przed 1 stycznia 2010 roku wartość rezydualna wynosi 20% wartości początkowej,
- dla komputerów 3 do 5 lat,
- inwestycji w obcych środkach trwałych proporcjonalnie do planowanego okresu ich wykorzystywania.

Dla pozostałych środków trwałych i wartości niematerialnych okresy ekonomicznej użyteczności ustala się indywidualnie.

Ustalone metody i okresy umorzenia (amortyzacji) oraz wartości rezydualne będą corocznie weryfikowane i aktualizowane na następne lata obrotowe.

W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego zmniejszającego jego wartość, który podlega odniesieniu w pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku ustania przyczyny powodującej trwałą utratę wartości, korygujemy jego wartość w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Przedmioty długotrwałego użytkowania poniżej 1 500 zł księgowane są w momencie nabycia bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba, że posłużą do modernizacji, remontu lub wymiany komponentów innych środków trwałych, zwiększając wówczas cenę nabycia lub są amortyzowane indywidualnie.

7.2.5 Wartości niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności

Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje umorzeń (amortyzacji) w podobny sposób, jak środki trwałe stosując w sposób odpowiedni MSR 38. Na wartości niematerialne składają się głównie: nabyte oprogramowanie oraz zakończone powodzeniem, spełniające odpowiednie warunki, prace rozwojowe. Działalność realizowana przez Macrologic wymaga ponoszenia dużych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu w dłuższym okresie czasu. Dotyczy to na przykład zaprojektowania, napisania i przetestowania nowej aplikacji (programu komputerowego).

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane jako wartości niematerialne w toku, a w chwili przekazania nowych produktów do sprzedaży — są przyjmowane do użytkowania i amortyzowane.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Jednostka jest w stanie udowodnić:

- Możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- Zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- Zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- Sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub — jeśli składnik ma być użytkowany przez Jednostkę — użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- Dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac; rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- Możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone powodzeniem prace rozwojowe podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania, to jest okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia. Aktualnie przyjęty okres amortyzacji prac rozwojowych wynosi trzy lata. Prace rozwojowe są poddawane corocznie ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z MSR 36.

7.2.6 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

7.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

W Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

7.2.8 Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżeń.

7.2.9 Finansowe aktywa trwałe

Udziały i akcje w spółkach powiązanych wyceniane są zgodnie z kosztami nabycia i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dokładniejsze dane o udziałach w jednostkach powiązanych zawarto w nocie nr 7.

Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7.2.10 Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na koniec okresu sprawozdawczego według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Jako metodę rozchodu zapasów jednostka przyjęła metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka niezwłocznie dokonuje odpisów aktualizacyjnych w koszty okresu. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

7.2.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

Z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe, w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki na dzień powstania ujmuje się w wartości nominalnej.

W praktyce różnica pomiędzy wyceną w wysokości zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty będzie występować w przypadku, gdy:

- poniesiono istotne koszty transakcji,
- oprocentowanie jest niższe od rynkowego lub zobowiązanie jest nieoprocentowane,
- występują znaczące przesunięcia w płatności odsetek,
- termin płatności jest dłuższy od jednego roku.

Należności krótkoterminowe w Spółce nie spełniają powyższych warunków a także ze względu na stosowane krótkie terminy płatności, ewentualne różnice pomiędzy przyjętym rodzajem wyceny „w kwocie wymaganej zapłaty” a postulowanym przez MSR 39 „w kwocie zamortyzowanego kosztu” nie są istotne.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości należności z tytułu dostaw lub grupy takich należności zalicza się:

- znaczące trudności finansowe dłużnika;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- nieuznanie należności przez dłużnika — należności sporne,
- niedotrzymanie terminów płatności — należności przeterminowane;
- obserwowane dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą należności od momentu początkowego ich ujęcia, mimo że nie można jeszcze ustalić spadku dotyczącego pojedynczego składnika należności, itp.

W pierwszej kolejności rozważa się, czy istnieją dowody utraty wartości indywidualnych należności, które są: znaczące, sporne, istnieje wysokie prawdopodobieństwo upadłości dłużnika lub jego niewypłacalności. Dla powyższych należności tworzone są indywidualne odpisy wartości.

Pozostałe należności, dla których nie istnieją dowody utraty wartości indywidualnie, włącza się do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia się je pod względem utraty wartości.

Spółka Macrologic dzieli ekspozycje należności przeterminowanych, dla których nie utworzono odpisów indywidualnych, na grupy wiekowe:

- przeterminowane do 90 dni,
- przeterminowane od 90 do 180 dni,
- przeterminowane od 180 do 270 dni,
- przeterminowane od 270 do 360 dni,
- przeterminowane powyżej 360 dni,
- należności sporne.

Przyszłe przepływy pieniężne w grupie aktywów finansowych, dla których utrata wartości oceniana jest łącznie, są szacowane na podstawie historii strat dla aktywów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego do charakterystyki tych aktywów, które znajdują się w grupie.

Na dzień bilansowy przypadający na koniec roku kalendarzowego analizowana jest ekspozycja należności przeterminowanych i spornych jakie wystąpiły na koniec poprzedniego roku kalendarzowego. Sprawdzana jest historia zapłat każdej z nich przez rok jaki upłynął pomiędzy powyższymi dniami bilansowymi. Na podstawie tej analizy wyliczane jest prawdopodobieństwo utraty wartości należności w poszczególnych grupach wiekowych. Prawdopodobieństwo to, dla każdej grupy wiekowej należności jest równe stosunkowi należności niespłaconych w grupie przez rok kalendarzowy do sumy należności w grupie wiekowej.

Dane historyczne dotyczące strat są korygowane na podstawie dostępnych bieżących danych, tak aby odzwierciedlić oddziaływanie bieżących warunków, które nie miały wpływu w okresie, na którym opierają się dane historyczne dotyczące strat, jak też aby wyeliminować czynniki mające wpływ na dane historyczne, a niewystępujące obecnie.

Wyliczone prawdopodobieństwa nieściągalności należności przeterminowanych wynoszą:

Przeterminowanie w dniach	90–180	181–270	271–360	powyżej 360
Prawdopodobieństwo nieściągalności:				
na dzień 31.12.2015	0,000	1,000	0,000	0,000
na dzień 31.12.2014	0,187	0,000	0,686	0,896

Dla należności sądowych wyliczone prawdopodobieństwo nieściągalności — bez względu na okres przeterminowania — wynosi 0,990 na dzień 31 grudnia 2015 i 0,897 na dzień 31 grudnia 2014.

7.2.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

7.2.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania wycenia się, ze względu na krótkie terminy płatności, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

7.2.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zastosowania zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

7.2.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (na przykład na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy zmiana wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

7.2.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

W systemie Xpertis Personel, z którego korzysta Spółka istnieje moduł do naliczania rezerw na odprawę emerytalną pracowników. Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- WBR - wartość bieżąca rezerwy,
- S - przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- N - część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- p - prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- d - współczynnik dyskontujący.

Przewidywana dzisiejsza wartość nominalną przyszłego świadczenia obliczana jest ze wzoru:

$$S = W_d \times (1 + s)^n$$

gdzie:

- W_d - dzisiejsze miesięczne wynagrodzenie pracownika brutto,
- s - roczny procent wzrostu (indeksacji) wynagrodzenia pracownika,
- n - pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Część świadczenia narosła do dnia bilansowego:

$$N = k / (n + k)$$

gdzie:

- k - liczba lat pracownika przepracowanych w Macrologic do dnia bilansowego.
- n - pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia jest prawdopodobieństwem zdarzenia, że wypłata świadczenia będzie miała miejsce, ponieważ pracownik nie odejdzie z jednostki przed uzyskaniem wieku emerytalnego.

Do wyliczenia tego prawdopodobieństwa system wykorzystuje, naliczone przez siebie wskaźniki rotacji zatrudnienia dla wskazanych grup wiekowych pracowników.

W systemie pracownicy są dzieleni najpierw na kobiety i mężczyzn, a następnie na następujące grupy wiekowe:

- I grupa – do 30 lat,
- II grupa – od 31 do 40 lat,
- III grupa – od 41 do 50 lat,
- IV grupa – od 51 do 60 lat,
- V grupa – od 61 do 70 lat,

W każdej tak wyselekcjonowanej grupie, na podstawie danych z trzech ostatnich lat, wyliczane są roczne wskaźniki rotacji zatrudnienia według następującego wzoru:

$$r = \frac{Zw}{Za} \times \frac{1}{n}$$

gdzie:

- r – rotacja zatrudnienia
- Zw – całkowita liczba zwolnień w okresie
- Za – średnia liczba zatrudnionych w okresie
- l – lata

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

$$d_n = \frac{1}{(1+r)^n}$$

gdzie:

- dn – współczynnik dyskontujący dla roku n ,
- r – stopa dyskontowa,
- n – liczba lat.

Model wyceny stosowany przez Macrologic wymaga podania określonych parametrów, takich jak:

- Dzień bilansowy,
- Wiek emerytalny dla kobiet i dla mężczyzn,
- Stopa indeksacji po której jest indeksowane dzisiejsze wynagrodzenie pracownika,
- Stopa dyskontowa po której są dyskontowane przewidywane dzisiejsze wartości nominalne przyszłego świadczenia.

7.2.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

W Spółce nie dokonuje się transakcji w walutach obcych lub nabywania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych. Brak jest zatem ryzyk i instrumentów pochodnych związanych z tymi transakcjami.

7.2.18 Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ustalaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

Sprzedż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Spółka rozpoznaje usługi, najczęściej świadczone w formie umów pakietowych, które są zaliczane do usług długoterminowych. Spełniają one łącznie poniższe warunki:

- Umowy są zawarte na okres co najmniej jednego roku,
- Wartość umowy przekracza 6 000 zł netto,
- Płatności z tytułu umowy nie występują częściej niż raz na pół roku. Płatność co sześć miesięcy kwalifikuje umowę jako długoterminową.

Umowy pakietowe to kompleksowe umowy na świadczenie usług pielęgnacji oprogramowania u klienta, których zakres jest dostosowany do potrzeb klienta. W szczególności do zakresu prac może należeć także na przykład dostosowywanie rozwiązania klienta do zmiany przepisów jaka nastąpiła w okresie objętym umową. Faktura jest wystawiana zazwyczaj na początku za cały umowny okres.

Koszty umów pakietowych obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania umów pakietowych mierzony jest przez ustalenie stosunku procentowego godzin przepracowanych do planowanych godzin na wykonanie umowy. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu. Jeżeli wyniku umowy nie można określić w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Umowy o wdrożenie charakteryzują się tym, że najpierw ponoszone są koszty — wykonanie kolejnego etapu wdrożenia, następnie powstają przychody — faktura sprzedaży za wykonany etap wdrożenia. Jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną umową, koszty tej umowy są aktywowane do zakończenia etapu wdrożenia, a następnie są uznawane jako koszty okresu współmiernie z wystawioną fakturą sprzedaży. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu.

Usługi pozostałe są to usługi nie zakwalifikowane do umów długoterminowych. Koszty usług pozostałych obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane w okresie wystawienia faktury sprzedaży — zgodnie z warunkami zapisanymi w umowie.

7.2.19 Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu

Spółka stosuje system rejestrowania czasu pracy pracowników produkcyjnych, usługowych, sprzedażowych i administracyjnych, co umożliwia rozliczanie kosztów bezpośrednich a także pośrednich tych pracowników, zgodnie z przepracowaną liczbą godzin — na różne rodzaje działalności.

Dodatkowo rejestrowane są przestoje i braki w ewidencji godzin pracowników usługowych i produkcyjnych oraz jest kalkulowany koszt tych przestojów.

7.2.20 Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa.

7.2.21 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

7.2.22 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz pozostałych rozliczeń a także odnoszenia ich skutków finansowych Spółka dokonuje w następujący sposób:

- Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w Spółce zalicza się: dotyczące przyszłych okresów wydatki na prenumeratę, ubezpieczenia itp.
- Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się: kwoty prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego spółki są dokonywane stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie. Czas i sposób rozliczeń uwzględnia każdorazowo charakter rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożności.

7.2.23 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- Równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- Równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń długoterminowych usług pakietowych, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- Otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjno-umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych.

7.2.24 Kapitały własne Spółki

Wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz statutu Spółki. Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wartości ustalonej w statucie Spółki wpisanej do KRS. Koszty emisji akcji poniesione podczas podwyższenia kapitału podstawowego (zakładowego) powodują zmniejszenie kapitału zapasowego do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, natomiast pozostałą część kosztów zalicza się do kosztów finansowych.

7.2.25 Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwę na odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem:

- początkowego ujęcia wartości firmy, lub
- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodów lub
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz kiedy dana transakcja na dzień wystąpienia nie miała wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wyjątkiem od zasady jest przypadek, gdy różnica ujemna wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:

- nie jest połączeniem jednostek gospodarczych, oraz
- nie wpływa na dzień wystąpienia na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa inwestycji (w szczególności przypadający na inwestora udział w aktywach netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej), staje się różna od jej wartości podatkowej (która często jest ceną nabycia). Takie różnice powstają na przykład z powodu:

- występowania niepodzielonych zysków w jednostkach zależnych,
- obniżenia wartości bilansowej inwestycji do jej wartości odzyskiwalnej.

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są łącznie warunki:

- jednostka dominująca lub inwestor jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych,
- jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednostka ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że:

- różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości,
- zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

7.3 Nota nr 1. Przychody i koszty

7.3.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa — rodzaje działalności)

	za rok 2015	za rok 2014
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	18 001	18 562
— do jednostek powiązanych		
b) usługi informatyczne	30 702	28 536
— do jednostek powiązanych	106	27
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	48 703	47 098
— do jednostek powiązanych	106	27

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2015	za rok 2014
a) kraj	48 699	47 094
— w tym do jednostek powiązanych		
b) eksport	4	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	48 703	47 098

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa — rodzaje działalności)

	za rok 2015	za rok 2014
a) sprzedaż towarów i materiałów	1 935	2 081
— w tym do jednostek powiązanych	34	220
b) sprzedaż licencji obcych	1 219	828
— w tym do jednostek powiązanych	13	56
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 154	2 909
— w tym do jednostek powiązanych	47	276

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2015	za rok 2014
a) kraj	3 154	2 909
— w tym do jednostek powiązanych	47	276
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 154	2 909

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2015	za rok 2014
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	19 201	18 720
— w tym zakupy od jednostek powiązanych		
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	5 947	5 923
— w tym zakupy od jednostek powiązanych		
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 881	2 626
— w tym zakupy od jednostek powiązanych		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	28 029	27 269
— w tym zakupy od jednostek powiązanych razem		

7.3.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2015	za rok 2014
a) zużycie materiałów i energii	2 448	2 909
b) usługi obce	6 758	7 012
c) podatki i opłaty	159	146
d) wynagrodzenia	23 843	22 446
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 374	4 875
— narzuty na wynagrodzenia	4 370	4 043
— odpis na ZFŚS	177	172
— szkolenia	566	391
— inne	261	269
f) amortyzacja, w tym, m.in:	5 261	5 547
— amortyzacja środków trwałych	1 683	1 682
— amortyzacja prac rozwojowych	3 574	3 864
g) pozostałe koszty rodzajowe	772	817
Wydatki według rodzaju, razem	44 615	43 752
Zmiana stanu produktów	292	-73
Poniesione w okresie koszty prac rozwojowych	-4 324	-4 563
Koszty sprzedaży (-)	-8 020	-7 568
Koszty ogólnego zarządu (-)	-7 415	-6 905
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 148	24 643

7.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	za rok 2015	za rok 2014
1. Dotacje	393	285
2. Inne przychody operacyjne	45	37
a) aktualizacja wartości należności		
b) pozostałe	45	37
— otrzymane odszkodowania, kary umowne	3	10
— zwrot opłat sądowych	14	13
— zysk na powypadkowych naprawach samochodów		8
— inne	28	6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	438	322

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2015	za rok 2014
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	69
b) aktualizacja wartości należności	185	241
c) pozostałe, w tym:	256	92
— darowizny	55	47
— składki na rzecz organizacji	6	11
— odszkodowania, kary, grzywny	152	5
— zlikwidowane aktywa niefinansowe	9	
— koszty postępowania sądowego	6	10
— koszty powypadkowych napraw samochodów	9	
— inne	19	19
Pozostałe koszty operacyjne, razem	503	402

7.3.4 Pozostałe przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2015	za rok 2014
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	7	25
— od jednostek powiązanych, w tym:	1	18
— od jednostek zależnych	1	18
— od pozostałych jednostek	6	7
b) pozostałe odsetki	70	90
— od pozostałych jednostek	70	90
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	77	115

Inne przychody finansowe

	za rok 2015	za rok 2014
a) zysk z różnic kursowych		2
Inne przychody finansowe, razem		2

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2015	za rok 2014
a) od kredytów i pożyczek	2	13
— dla pozostałych jednostek	2	13
b) pozostałe odsetki	4	7
— dla pozostałych jednostek	4	7
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	6	20

Inne koszty finansowe

	za rok 2015	za rok 2014
a) strata na różnicach kursowych	4	
b) pozostałe		
Inne koszty finansowe, razem	4	

7.4 Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

7.4.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2015	za rok 2014
1. Zysk brutto	8 395	8 282
2. Trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	1 211	837
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	439	461
dywidendy		
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	41	165
różnice kursowe	5	11
rozliczenie dotacji	393	285
pozostałe		
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 650	1 298
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	548	335
darowizny	55	47
koszty reprezentacji	212	214
ubezpieczenia	7	1
odpisy aktualizujące należności	225	406
odpisane należności	12	2
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych		6
wpłaty na PFRON	74	56
wartość rezydualna	335	193
opłaty dotyczące wypłaty dywidendy	19	17
kary i grzywny pieniężne	150	5
pozostałe	13	16
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	282	187
a) ujemne	282	193
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	276	182
inne	6	11
b) dodatnie		6
zarachowane lecz nieotrzymane odsetki od pożyczek, kredytów		6

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2015	za rok 2014
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	23	183
a) ujemne otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		
b) dodatnie korekty dostaw dotyczących ubiegłego okresu	23 23	183 183
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	1 104	991
a) ujemne utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe rezerwa na reklamacje rezerwa na usługi obce rezerwa świadczenia emerytalne niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	1 190 176 24 65 176 749	991 205 49 24 18 695
b) dodatnie pozostałe	86 86	
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-935	-757
a) ujemne wykorzystane rezerwy na urlopy wykorzystane rezerwy na reklamacje wykorzystane rezerwy na usługi obce zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu pozostałe	942 156 49 24 695 18	757 131 67 24 535
b) dodatnie pozostałe	7 7	
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-229	-90
darowizny	-29	-36
koszty dotyczące leasingu	-164	
uprawdopodobnione nieściągalne należności	-36	-54
pozostałe		
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 851	9 633
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 872	1 830
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 872	1 830
— wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 872	1 830
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	20,19	20,73

Przyczyny odchylenia efektywnej stawki podatkowej od 19% zostały przedstawione w powyższej tabeli.

7.4.2 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2015	BZ 31.12. 2015	BO 01.01. 2014	BZ 31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2014
rezerwa na urlopy	64	68	50	64	-4	-14
rezerwa na świadczenia emerytalne	40	74	37	40	-34	-3
rezerwa na usługi obce	5	13	5	5	-8	
rezerwa na reklamacje	9	4	13	9	5	4
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	248	301	213	248	-53	-35
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej (wraz z narzutami ZUS)	133	142	101	133	-9	-32
aktywa z tytułu odpisów na należności	89	115	85	89	-26	-4
Razem	588	717	504	588	-129	-84

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2015	BZ 31.12. 2015	BO 01.01. 2014	BZ 31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2014
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	452	404	481	452	-48	-29
Razem	452	404	481	452	-48	-29
Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					-177	-113

7.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

7.5.1 Rok 2015

Zysk podstawowy za rok 2015 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (6 700 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 855 860) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2015 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (8 328 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 855 860) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego. Nie wystąpiły akcje o charakterze rozładniającym.

7.5.2 Rok 2014

Zysk podstawowy za rok 2014 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (6 565 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2014 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (8 185 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

7.6 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane

7.6.1 Macrologic SA

Dywidendy wypłacone w roku 2015

W dniu 24 lutego 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2014.

Z wypracowanego zysku netto za rok 2014 w wysokości 6 564 856,19 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 5 666 157,00 złotych.

Ustalono dzień rejestracji prawa do dywidendy na 10 marca 2015 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 24 marca 2015 roku.

Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy wyniosła 3,00 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 898 699,19 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy.

Dywidendy wypłacone w roku 2014

W dniu 3 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2013.

Z wypracowanego zysku netto za rok 2013 w wysokości 6 165 275,77 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 5 193 977,25 złotych.

Ustalono dzień rejestracji prawa do dywidendy na 17 marca 2014 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 31 marca 2014 roku.

Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy wyniosła 2,75 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 971 298,52 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy:

- kwotę w wysokości 101 547,47 złotych przekazano na pokrycie straty z lat ubiegłych
- kwotę w wysokości 869 751,05 złotych przekazano na kapitał zapasowy Macrologic SA.

7.6.2 W spółkach zależnych

Dywidendy wypłacone w roku 2015 (w zł)

W spółce zależnej Retilia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 11 marca 2015 roku podjęto uchwałę numer 3 o podziale zysku za rok 2014. Dywidendy nie wypłacono. Wypracowany zysk za rok 2014 został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy wypłacone w roku 2014 (w zł)

W spółce zależnej Retilia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 20 marca 2014 roku podjęto uchwałę numer 3 o podziale zysku za rok 2013. Dywidendy nie wypłacono. Wypracowany zysk za rok 2013 został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy Spółki.

7.7 Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. złotych)**Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów**

	31.12.2015	31.12.2014
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	341	348
b) urządzenia techniczne i maszyny	775	836
c) środki transportu	6 435	5 915
d) inne środki trwałe	13	11
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 564	7 110

7.7.1 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2015

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2015	576	2 901	12 890	139	16 506
b) zwiększenia (z tytułu)	67	364	2 082	19	2 532
— z inwestycji (zakupy)	67	364	2 082	19	2 532
c) zmniejszenia (z tytułu)		214	2 055		2 269
— sprzedaż		180	2 055		2 235
— likwidacja		34			34
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2015	643	3 051	12 917	158	16 769
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2015	228	2 065	6 975	128	9 396
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	74	211	-493	18	-190
— odpis roczny	74	417	1 174	18	1 683
— zmniejszenia (sprzedaż)		-175	-1 667		-1 842
— zmniejszenia (likwidacja)		-31			-31
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu 31.12.2015	302	2 276	6 482	146	9 206
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2015	341	775	6 435	13	7 351
i) w tym środki trwałe oddane do użytkowania w styczniu 2016 roku		26	187		213

7.7.2 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2014

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2014	367	2 956	12 325	129	15 777
b) zwiększenia (z tytułu)	215	397	1 702	10	2 324
— z inwestycji (zakupy)	215	397	1 702	10	2 324
c) zmniejszenia (z tytułu)	6	452	1 137		1 595
— sprzedaż		108	1 137		1 245
— likwidacja	6	344			350
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2014	576	2 901	12 890	139	16 506
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2014	188	2 111	6 672	122	9 093
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	40	−46	303	6	303
— odpis roczny	43	400	1 233	6	1 682
— zmniejszenia (sprzedaż)		−105	−930		−1 035
— zmniejszenia (likwidacja)	−3	−341			−344
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu 31.12.2014	228	2 065	6 975	128	9 396
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2014	348	836	5 915	11	7 110

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec roku 2015: 177 tys. zł a na koniec roku 2014: 179 tys. zł.

7.8 Nota nr 6. Wartości niematerialne

7.8.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2015	31.12.2014
1. prace rozwojowe	10 893	10 144
a) zakończone	7 932	7 505
b) w toku	2 961	2 639
2. wartość firmy	3 876	3 876
3. wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
4. pozostałe wartości niematerialne	16	
Wartości niematerialne razem	14 886	14 121

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2015 r. ujęta została kwota 2 961 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2014 r. wartość ta wynosiła 2 639 tys. złotych. Wydatki te dotyczą kolejnych etapów prac rozwojowych, które zostaną zakończone w następnych latach.

Nie wystąpiły nakłady na prace rozwojowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres i okres porównywalny z wyjątkiem kosztów amortyzacji aktywowanych nakładów przedstawionych w tabelach 7.8.2 i 7.8.3.

7.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2015

	prace rozwojowe	wartość firmy	o nieokreślonym okresie użyteczności	pozostałe wartości niematerialne	razem wartości niematerialne
a) wartość brutto na BO (1.01.2015)	10 874	3 876	101	265	15 116
b) zwiększenia (z tytułu)	4 001			19	4 020
— z inwestycji (zakupy)				19	19
— oddane do eksploatacji	4 001				4 001
c) zmniejszenia (z tytułu)					
— likwidacja					
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2015	14 875	3 876	101	284	19 136
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2015	3 369			265	3 634
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 574			4	3 578
— odpis roczny	3 574			4	3 578
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2015	6 943			269	7 212
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2015	7 932	3 876	101	16	11 925
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2015	2 961				2 961
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2015	10 893	3 876	101	16	14 886

7.8.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2014

	prace rozwojowe	wartość firmy	o nieokreślonym okresie użyteczności	pozostałe wartości niematerialne	razem wartości niematerialne
a) wartość brutto na BO (1.01.2014)	10 409	3 876	101	265	14 651
b) zwiększenia (z tytułu)	6 006				6 006
— oddane do eksploatacji	6 006				6 006
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 541				5 541
— likwidacja	5 541				5 541
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2014	10 874	3 876	101	265	15 116
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2014	5 046			264	5 310
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 677			1	1 676
— odpis roczny	3 864			1	3 865
— zmniejszenia (likwidacja)	5 541				5 541
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2014	3 369			265	3 634
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2014	7 505	3 876	101		11 482
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2014	2 639				2 639
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2014	10 144	3 876	101		14 121

7.9 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 został przedstawiony w punkcie 1.2. W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

7.9.1 Udziały w spółkach zależnych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka zależna — Retilia sp. z o.o. Opis działalności Spółki został przedstawiony dalej w niniejszej notce oraz w notce nr 22.

Na 31 grudnia 2015 roku, Macrologic posiada w tej spółce 100% udziałów i ma 100% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w latach 2006–2008. Retilia nie posiada udziałów niekontrolujących. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki zależnej oraz regulowania zobowiązań.

Test kontroli udziałów

Od 2008 roku Macrologic S.A. posiada 100% udziałów w Retilia sp. z o.o. i taki sam udział w prawach głosu. Udziały zostały nabyte w okresie lat 2006–2008. W styczniu 2006 nabyto 60% udziałów a od lutego 2008 roku procentowy udział Macrologic S.A. wynosi 100% w kapitale zakładowym tej spółki i nie uległ zmianie.

Na dzień zastosowania MSSF 10 po raz pierwszy (to jest 1 stycznia 2014 roku) Zarząd Spółki sprawdził, czy Spółka dominująca sprawuje kontrolę nad uznawaną za spółkę zależną Retilią. Przeprowadzony test potwierdził, że Macrologic:

- posiada władzę nad jednostką zależną — uzyskiwaną bezpośrednio poprzez prawa głosu, wynikającą z posiadanych udziałów,
- posiada prawo do zmiennych zwrotów, w zależności od wyników działalności jednostki zależnej,
- ma możliwość wykorzystania tej władzy do wywierania wpływu na zwroty z tytułu swego zaangażowania — ustala wysokość swojej dywidendy.

Zarząd Macrologic stwierdził, że Spółka dominująca sprawuje kontrolę nad Retilią zgodnie z nową definicją kontroli i dotyczącymi jej wytycznymi zawartymi w MSSF 10.

7.9.2 Udziały w spółkach stowarzyszonych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka stowarzyszona — Humansoft sp. z o.o. Spółka zajmuje się działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu oferty ERP.

Na 31 grudnia 2015 roku, Macrologic posiada w tej spółce 43% udziałów i ma 43% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w maju 2008 roku i od tego czasu procentowy udział Macrologic nie uległ zmianie. Nie występują umowy ograniczające liczbę głosów wynikającą z posiadanych udziałów. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki stowarzyszonej oraz regulowania zobowiązań. Spółka ta jest ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Rok finansowy Humansoft kończy się 31 grudnia.

7.9.3 Utrata znaczącego wpływu

Macrologic SA posiada 40% akcji w MIS S.A. i taki sam udział w prawach głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy tej Spółki. Inwestycja miała na celu wzbogacenie oferty Macrologic w oparciu o system klasy CRM autorstwa MIS. Akcje zostały nabyte w latach 1999–2000 i od tego czasu zaangażowanie Macrologic nie uległo zmianie.

Do końca 2009 roku spółka MIS była klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona, a nabyte akcje w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Macrologic, były wyceniane metodą praw własności.

Współpraca na gruncie biznesowym oraz korporacyjnym nie ułożyła się a Spółki pozostają w sporze prawnym. Macrologic nie współtworzy polityki operacyjnej i finansowej spółki. Od roku 2009 nie wystąpiły transakcje pomiędzy spółkami.

W powyższej sytuacji Zarząd Macrologic stwierdził, że pomimo posiadania 40% akcji spółki stowarzyszonej nie wywiera na spółkę znaczącego wpływu i od 30 czerwca 2010 przestaje uznawać ją jako spółkę stowarzyszoną.

W dniu 25.03.2015 Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, którym oddalił w całości powództwo MIS S.A. Spółka stowarzyszona wniosła apelację od orzeczenia wraz z wnioskiem o zwolnienie jej od kosztów sądowych. Sąd postanowieniem odmówił MIS S.A. zwolnienia od kosztów sądowych. Od wyżej wymienionego postanowienia odwołał się jej pełnomocnik. Do chwili zatwierdzenia do publikacji sprawozdania powyższe odwołanie nie zostało rozpatrzone, a w związku z powyższym całego postępowania nie można uznać za prawomocnie zakończone.

Zgodnie z MSR 28 paragraf 18 i 19 inwestor zaprzestaje stosowania metody praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną i rozpoczyna od tej daty wykazywanie danej inwestycji zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów finansowych.

Zarząd Macrologic zakwalifikował inwestycje w spółkę MIS do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zakładając, że jej wartość początkowa równa się jej wartości bilansowej w dniu, w którym przestała ona być jednostką stowarzyszoną. Wartość bilansowa inwestycji w instrumenty kapitałowe spółki MIS, po wcześniejszym odpisie, wynosiła zero złotych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 spółka MIS pozostaje w stanie upadłości likwidacyjnej. Wynik procesu likwidacyjnego nie wpłynie negatywnie na bilans Macrologic SA. Po zakończeniu procesu likwidacji aktywa MIS zostaną ujęte jako aktywa finansowe do likwidacji.

7.9.4 Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic

- Szczegóły operacyjne na temat jednostek zależnych zostały zawarte w nocie 22.
- Udziały i akcje w jednostkach powiązanych zostały przedstawione w punkcie 7.9.5 a zmiany w powiązaniach kapitałowych w punkcie 7.9.6.
- W Grupie Macrologic nie występują ustalenia umowne oraz wspólne przedsięwzięcia z jednostkami zależnymi lub podmiotami, w których Macrologic S.A. posiada udziały niekontrolujące, które definiowałyby uprawnienia kontrolne inne niż wynikające z wysokości udziałów lub powodowałyby konieczność ustalenia osobnych zobowiązań i aktywów warunkowych.
- Macrologic SA nie dokonuje inwestycji w spółkach zależnych i stowarzyszonych.
- Pożyczki udzielane Spółkom zależnym zostały opisane w nocie 12.
- Ograniczenie w dysponowaniu aktywami w odniesieniu do spółek będących w posiadaniu przez Macrologic SA dotyczy spółki MIS, która w statucie ma zawarty zapis o prawie pierwokupu akcji MIS SA przez dotychczasowych akcjonariuszy.
- Dane Humansoftu w tabelach 7.9.5 i 7.9.6 obejmują dane na dzień 30 listopada i za okres od grudnia roku poprzedzającego do listopada danego roku obrotowego.

7.9.5 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakłado- wego
Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 356		2 356	

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia – wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2015 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 194	84	19	245	2 822	636	3 195
Humansoft sp. z o.o.	1 546	-116		380	932	994	2 847

7.9.6 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakłado- wego
Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 356		2 356	

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia – wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2014 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 110	209	45	561	2 984	732	4 623
Humansoft sp. z o.o.	1 371	-271	0	419	743	1 048	2 446

7.9.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2015

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

7.9.8 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2014

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

7.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

Inne aktywa finansowe długoterminowe dotyczą zapłaconych kontrahentom zabezpieczeń wykonania umów handlowych.

	31.12.2015	31.12.2014
— należności długoterminowe	301	254
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem	301	254

7.11 Nota nr 9. Zapasy (w tys. złotych)**7.11.1 Zapasy**

	31.12.2015	31.12.2014
materiały	46	30
towary	52	91
Zapasy, razem	98	121

Materiały i towary wycenione są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości netto możliwej do uzyskania.

7.12 Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne**7.12.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2015	31.12.2014
1.1. Należności od jednostek powiązanych	1	26
a) z tytułu dostaw i usług	1	26
— o okresie spłaty do 12 miesięcy	1	26
1.2. Od pozostałych jednostek	6 667	7 053
a) z tytułu dostaw i usług	6 370	6 542
— o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 370	6 542
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	288	453
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	3	5
d) dochodzone na drodze sądowej	6	53
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	6 668	7 079
2. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	607	470
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	7 275	7 549

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

7.12.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2015	31.12.2014
stan na początek okresu	470	447
a) zwiększenia	213	394
— utworzenie odpisów aktualizujących należności	213	394
b) zmniejszenia	76	371
— rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	27	222
— wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	49	149
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	607	470

W roku 2015 z kwoty 607 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 62 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 545 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

W roku 2014 z kwoty 470 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 8 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 462 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

Wykazywane odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług szacowane są na koniec każdego kwartału.

7.12.3 Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) — o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty z wyłączeniem należności z tytułu umów usługowych niezakończonych oraz wypłaconych zaliczek na poczet dostaw

	31.12.2015	31.12.2014
I. należności bieżące	5 518	5 623
a) do 1 miesiąca	4 925	4 973
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	590	631
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	5
d) powyżej 6 miesięcy do roku	1	14
II. należności przeterminowane	915	953
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	6 433	6 576
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	62	8
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	6 371	6 568

7.12.4 Należności przeterminowane (brutto) z tytułu dostaw, robót i usług, — z podziałem na należności nie spłacone w okresie

	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	696	753
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	124	191
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	95	3
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		3
e) powyżej 1 roku		3
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	915	953
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	62	8
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane razem (netto)	853	945

7.13 Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
1. inne należności	268	300
2. rozliczenia międzyokresowe	305	180
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	305	180
b) rozliczane w czasie koszty finansowe		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	573	480

7.14 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

7.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
środki pieniężne, w tym:	2 873	7 438
— środki pieniężne w kasie	4	8
— środki pieniężne w banku	2 869	7 430
udzielone pożyczki krótkoterminowe	107	271
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	2 980	7 709

Na dzień 31.12.2015 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,0001% w skali roku. Na dzień 31.12.2014 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,0001% w skali roku.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy gwarancji bankowej dotyczącej wynajmu biura, opisanej w nocie 18.

7.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

Pożyczka dla spółki zależnej W czerwcu 2013 roku udzielono spółce zależnej Retilia Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 350 000 złotych; z terminem spłaty 30 maja 2015. Odsetki wyniosły 8% należności głównej w momencie spłaty. Pożyczka została spłacona w terminie.

stan na 01.01.2015	
w krótkoterminowych aktywach finansowych	
(w tym 6 tys. naliczone odsetki)	196 tys. zł
zmniejszenia	196 tys. zł
spłata pożyczki	190 tys. zł
zapłacone odsetki naliczone w 2014 r.	6 tys. zł
stan na 31.12.2015 w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł

Pożyczki dla pracowników Pracownikom Spółki udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2015 roku. Oprocentowanie wynosi w przedziale 8-10% w skali roku:

stan na 01.01.2015 w krótkoterminowych	
aktywach finansowych	75 tys. zł
zwiększenia	104 tys. zł
pożyczka	97 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	72 tys. zł
spłata pożyczki	65 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2015 w krótkoterminowych aktywach finansowych	107 tys. zł

7.15 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)

7.15.1 Kapitał podstawowy: Wartość nominalna jednej akcji: 1,00 zł

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	zwykłe	100 000	100	udziały w spółce	31.10.1996
B	na okaziciela	zwykłe	700 000	700	pieniężny	14.01.1997
C	na okaziciela	zwykłe	73 700	74	pieniężny	20.03.1997
D	na okaziciela	zwykłe	179 000	179	pieniężny	20.03.1997
E	na okaziciela	zwykłe	48 800	49	pieniężny	22.03.2000
E	na okaziciela	zwykłe	32 940	33	pieniężny	31.05.2000
E	na okaziciela	zwykłe	15 860	16	pieniężny	27.07.2000
F	na okaziciela	zwykłe	526 350	526	pieniężny	31.05.2000
G	na okaziciela	zwykłe	15 055	15	pieniężny	26.04.2002
H	na okaziciela	zwykłe	94 314	94	pieniężny	06.06.2005
I	na okaziciela	zwykłe	102 700	103	pieniężny	27.10.2005
Liczba akcji razem			1 888 719			
Kapitał akcyjny razem				1 889		

7.15.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2015	31.12.2014
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	9 504	8 606
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 418
c) przeniesiony z rezerwowego	5 969	11 969
d) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	10 126	15 228

7.15.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wykazany na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 6 000 tys. zł został utworzony na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015 roku w celu pokrycia kosztów związanych z nabyciem przez Spółkę dominującą akcji własnych. Na dzień publikacji raportu rocznego Macrologic posiada 94.436 akcji własnych, które stanowią 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dniu 27 sierpnia 2015. Więcej w punkcie 9.7.2.

7.16 Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe**7.16.1 Zobowiązania długoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
1. Inne zobowiązania finansowe	62	
- umowy leasingu finansowego	62	
2. Dotacje rządowe	691	775
3. Rezerwy długoterminowe	387	212
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 140	987

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kompensowana z wartością aktywów z tytułu podatku odroczonego. W roku 2015 różnica ta przedstawiona jest w aktywach długoterminowych z tytułu podatku odroczonego i wynosi 312 tys. złotych. Kwota ta wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 716 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 404 tys. zł.

W roku 2014 różnica ta przedstawiona jest w aktywach długoterminowych z tytułu podatku odroczonego i wynosi 145 tys. złotych. Kwota ta wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 588 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 452 tys. zł.

7.16.2 Dotacje unijne

Wartość długoterminowych dotacji unijnych na dzień bilansowy wynosi 691 tys. złotych.

- W roku 2013 rozpoczęto realizację kolejnego projektu „Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis” współfinansowanego z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka dotyczącego dofinansowania prac rozwojowych w Spółce Macrologic. Okres realizacji projektu został określony na czas od 1 lutego 2013 do 31 stycznia 2015. W roku 2015 otrzymano transzę dotacji w wysokości 468 tys. złotych. W roku 2014 otrzymano transzę dotacji w wysokości 854 tys. złotych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 691 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 wartość dotacji wynosiła 767 tys. złotych.
- Spółka rozlicza dotację z funduszy europejskich otrzymaną w roku 2006 przez przejętą spółkę MacroSoft Katowice na zakup środków trwałych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 0 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 wartość dotacji wynosiła 1 tys. złotych.
- Rozliczana jest również dotacja z funduszy europejskich przyznana w roku 2011 Macrologic SA na zakup środków trwałych. Środki pieniężne otrzymano w roku 2012. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 0 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 wartość dotacji wynosiła 7 tys. złotych.

7.16.3 Odprawy emerytalne

Macrologic zawiązuje rezerwy długoterminowe szacując wysokość przyszłych odpraw emerytalnych. Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2015 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach wyceny aktuarialnej:

	31.12.2015	31.12.2014
wiek emerytalny kobiet	67	67
wiek emerytalny mężczyzn	67	67
roczna stopa indeksacji wynagrodzenia w %	3,5	3,5
stopa dyskontowa w %	3,5	4,0
rotacja zatrudnienia w latach	3	3

Przy powyższych założeniach otrzymano następujące wskaźniki rotacji zatrudnienia:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0,13	0,18	1,00	0,13
31 do 40 lat	0,04	0,06	0,03	0,06
41 do 50 lat	0,04	0,02	0,03	0,05
51 do 60 lat	0,02	0,01	0,03	0,06
61 do 70 lat	0,00	0,00	0,00	0,00

Przekłada się to na następujące prawdopodobieństwa przepracowania przez pracownika jednego roku (w zależności od wieku pracownika i jego płci):

	31.12.2015		31.12.2014	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0,87	0,82	0,00	0,87
31 do 40 lat	0,96	0,94	0,97	0,94
41 do 50 lat	0,96	0,98	0,97	0,95
51 do 60 lat	0,98	0,99	0,97	0,94
61 do 70 lat	1,00	1,00	1,00	1,00

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- WBR – wartość bieżąca rezerwy,
- S – przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- N – część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- p – prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- d – współczynnik dyskontujący.

Plan odpraw emerytalnych, który wynika z obowiązujących przepisów prawa naraża Macrologic na następujące ryzyko stopy procentowej i ryzyko związane z wynagrodzeniem:

Ryzyko stopy procentowej Wartość świadczenia jest odnoszona do oprocentowania bezpiecznych papierów dłużnych dostępnych na rynku. Spadek oprocentowania tych aktywów powoduje zwiększenie zobowiązań programu.

Ryzyko wynagrodzeń Wartość bieżąca zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do przyszłego poziomu wynagrodzeń uczestników programu. Wobec tego założony w modelu systematyczny wzrost wynagrodzeń każdego roku powoduje zwiększenie wartości zobowiązań.

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na wypłaty odpraw emerytalnych. Ze względu na fakt, że wysokość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna w odniesieniu do rocznego budżetu płac. Z tego względu racjonalne zmiany założeń przyjętych do wyliczenia rezerwy nie spowodowałyby istotnej zmiany tej wartości. W związku z powyższym Spółka nie zidentyfikowała ryzyk w powyższym zakresie. Dlatego też nie została przeprowadzona pogłębiona analiza wrażliwości na zmiany modelu.

7.16.4 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2015

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	775	468	387	-165	691
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	212	175			387

7.16.5 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2014

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	422	854	121	-380	775
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	194	18			212

7.17 Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

7.17.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	932	899
— do 12 miesięcy	932	899
1a. w tym wobec jednostek powiązanych		
2. pozostałe zobowiązania	3 725	3 650
— przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	1 592	1 333
— z tytułu podatków, ceł	1 397	1 678
— z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	674	623
— z tytułu leasingu finansowego	50	
— pozostałe zobowiązania	12	16
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 657	4 549

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

7.18 Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki

Umowa kredytu Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosiła 2 mln zł. Oprocentowanie zostało oparte o WIBOR 1M.

Aneks numer 9 z dnia 23 kwietnia 2015 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

Kolejnym aneksem numer 10 z dnia 19 czerwca 2015 roku podwyższono wartość udzielonego kredytu z 2 mln na 5 mln złotych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

Umowa pożyczki Dnia 1 czerwca 2013 roku została podpisana umowa pożyczki. Jednostka dominująca udzieliła jednostce zależnej pożyczki w kwocie 350 tys. złotych. Aneks z dnia 10 czerwca 2014 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30 maja 2015 roku. Oprocentowanie wynosi 8% kwoty pożyczki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku pożyczka została spłacona. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wartość niespłaconej pożyczki wynosi 190 tys. złotych. Wartość zapłaconych odsetek w roku 2015 roku wynosi 7 tys. złotych. Wartość zapłaconych odsetek w roku 2014 roku wynosi 11 tys. złotych.

Umowa pożyczki Dnia 17 września 2014 roku została podpisana umowa pożyczki. Jednostka dominująca udzieliła jednostce zależnej pożyczki w kwocie 100 tys. złotych. Termin spłaty pożyczki minął 31 października 2014 roku. Oprocentowanie wynosiło 4% kwoty pożyczki. Pożyczka została spłacona w terminie. Wartość zapłaconych odsetek w roku 2014 wynosi 1 tys. złotych. Na dzień publikacji pożyczka została spłacona.

7.19 Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	opłaty minimalne w tys. zł na 31.12.15	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.15	opłaty minimalne w tys. zł na 31.12.14	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.14
w okresie 1 roku	52	50		
w okresie 1-5 lat	64	62		
minimalne opłaty leasingowe ogółem	116	112		
minus koszty finansowe	4	0		
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	112	112		

Umowę leasingu dotyczącą użytkowania samochodu osobowego podpisano 3 marca 2015 roku. Termin zakończenia umowy mija 28 lutego 2018 roku.

7.20 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju Dnia 23 listopada 2012 roku Spółka dominująca podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis. Umowa stanowi o finansowaniu 25% kosztów kwalifikowanych z 8,2 mln zł łącznych kosztów projektu. Prawne zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Gwarancja czynszowa Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu — zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 67 tys. euro. Prawnym zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej właścicielowi nieruchomości jest:

- weksel własny in blanco wystawiony przez emitenta;
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku;
- oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji;
- przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 33 177,80 euro.

Zabezpieczenie kredytu Dnia 19 czerwca 2009 roku Macrologic SA podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Zabezpieczenie leasingu Dnia 3 marca 2015 roku Macrologic SA podpisał z firmą ING Lease (Polska) sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o leasingu samochodu osobowego. Prawnym zabezpieczeniem umowy jest weksel własny in blanco.

7.21 Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

7.21.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
dotacje rządowe	552	393
rezerwy na urlopy	357	337
rezerwy na koszty reklamacji	24	49
rezerwy na wynagrodzenia	749	695
rezerwy pozostałe	219	29
krótkoterminowe rozliczenia przychodów		34
rezerwy krótkoterminowe razem	1 349	1 144

7.21.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2015

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	393		6	+165	552
na urlopy	337	176	156		357
na koszty reklamacji	49	24	49		24
na koszty poniesione, niezafakturowane	24	88	47		65
na wynagrodzenia (z narzutami ZUS) za 2014 wypłacone w 2015	306		306		
na wynagrodzenia (z narzutami ZUS) za 2015 do wypłaty w 2016		310			310
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego	389	805	755		439
rezerwy pozostałe	5	150	2		153
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	34		34		
rezerwy krótkoterminowe razem	1 144	1 553	1 349		1 349

7.21.3 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2014

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	177		164	+380	393
na urlopy	263	205	131		337
na koszty reklamacji	66	49	66		49
na koszty poniesione, niezafakturowane	24	24	24		24
na wynagrodzenia (z narzutami ZUS) za 2013 wypłacone w 2014	535		535		
na wynagrodzenia (z narzutami ZUS) za 2014 do wypłaty w 2015		306			306
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego		389			389
rezerwy pozostałe	9		4		5
krótkoterminowe rozliczenia przychodów		34			34
rezerwy krótkoterminowe razem	897	1 007	760	+380	1 144

Spółka dominująca realizowała w roku 2015 program premiowy. Programem zostały objęte osoby pełniące kluczowe funkcje kierownicze w Spółce. Na mocy umów zawartych przez Spółkę z wybranymi pracownikami, osoby uprawnione nabyły jednostki uczestnictwa. Realizacja programu daje pracownikowi prawo do otrzymania wypłaty gotówkowej, kalkulowanej jako iloczyn liczby jednostek uczestnictwa i ich wartości na dzień realizacji. Realizacja jednostek uczestnictwa nastąpi w przypadku spełnienia łącznie określonych w Umowach warunków:

- upływu terminu wskazanego w Umowie,
- osiągnięcia przez Spółkę na wskazany w Umowie dzień realizacji, określonych wskaźników finansowych opartych między innymi o wartość przychodów i zysku netto.

Realizacja programu nie stanowi istotnych ryzyk dla działań Spółki. Program uchwalony przez Spółkę na dzień publikacji raportu rocznego dotyczy roku 2015. Program był realizowany również w roku 2014. Wartość programu nie przekroczy kwoty definiowanej dla umów istotnych oraz nie będzie w sposób istotny odbiegać od wysokości wynagrodzeń premiowych wypłacanych w latach poprzednich. Ograniczenie umowne wskazujące z góry liczbę jednostek uczestnictwa przyznawanych osobie uprawnionej, jest dodatkowym zabezpieczeniem kwot wypłacanych przez Spółkę. Wartość programu wynagrodzeń została skalkulowana dla wyników osiągniętych w roku 2015 i ujęta w całości w kosztach tego roku. Kwota złożonej rezerwy z tytułu realizacji programu motywacyjnego wynosi 439 tys. złotych.

7.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Sposób rozliczania umów usługowych wykazany jest w punkcie 7.2.18.

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2015 w tys. złotych:

- Kwota przychodów przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych 1 592 tys. zł,
- Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu 288 tys. zł.

W roku 2014 kwoty te wynoszą odpowiednio 1333 tys. złotych i 453 tys. złotych.

7.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych

W 2015 i 2014 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF2.

7.24 Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem

7.24.1 Dane 2015

Nazwa jednostki	Należności brutto Emitenta od spółek z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania Emitenta wobec spółek z tytułu dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży Emitenta do spółek powiązanych kapitałowo	Zakupy od spółek powiązanych kapitałowo
Retilia sp. z o.o.	1		155	
Razem spółki zależne	1		155	

7.24.2 Dane 2014

Nazwa jednostki	Należności brutto Emitenta od spółek z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania Emitenta wobec spółek z tytułu dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży Emitenta do spółek powiązanych kapitałowo	Zakupy od spółek powiązanych kapitałowo
Retilia sp. z o.o.	26		303	
Razem spółki zależne	26		303	

7.25 Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2015 i 2014 nie wystąpiły transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi.

7.26 Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta wyniosły (brutto w tys. złotych):

Rada Nadzorcza	rok 2015	rok 2014
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	258	257
Bogdan Michalak	84	83
Włodzimierz Napiórkowski	79	79
Andrzej Odyniec	79	79
Mieczysław Grudziński	8	8
Krzysztof Szczypa	8	8
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	149	149
Bogdan Michalak	49	49
Włodzimierz Napiórkowski	50	50
Andrzej Odyniec	50	50
z tytułu świadczenia innych usług	189	176
Krzysztof Szczypa	189	176
Razem Rada Nadzorcza	596	582

Zarząd	rok 2015	rok 2014
z tytułu pełnienia czynności zarządczych	240	168
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	96	72
Jarosław Witwicki	72	48
Renata Łukasik	72	48
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	509	736
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	170	266
Jarosław Witwicki	169	235
Renata Łukasik	170	235
wypłaty w ramach programu premiowego	424	
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	182	106
Jarosław Witwicki	121	71
Renata Łukasik	121	71
Razem Zarząd	1 173	1 152

W koszty działalności operacyjnej roku 2015 zostały zaliczone w całości wynagrodzenia Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Zarządu zostały zaś pomniejszone o 208 tys. złotych w korespondencji z rezerwą utworzoną na koniec 2014 roku.

W koszty działalności operacyjnej roku 2014 zostały zaliczone w całości wynagrodzenia Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Zarządu zostały zaś pomniejszone o 192 tys. złotych w korespondencji z rezerwą utworzoną na koniec 2013 roku.

7.27 Nota nr 25. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe podane w raporcie zostały przeliczone na euro następująco:

- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 31.12.2015 roku — 4,2615 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2014 — 4,2623 zł),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2015 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1848 zł,
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2014 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1893 zł.

7.27.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2015	rok 2014	rok 2015	rok 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 857	50 007	12 392	11 937
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 328	8 185	1 990	1 954
Zysk (strata) brutto	8 395	8 282	2 006	1 977
Zysk (strata) netto	6 700	6 565	1 601	1 567
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 824	11 989	2 825	2 862
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 808	-6 406	-1 388	-1 529
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 586	-4 340	-2 530	-1 036
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 570	1 243	-1 093	297
Aktywa, razem	35 738	39 366	8 386	9 235
Zobowiązania długoterminowe	1 140	987	268	232
Zobowiązania krótkoterminowe	6 900	6 486	1 619	1 521
Kapitał własny	27 698	31 893	6 500	7 483
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	443	443
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 855 860	1 888 719	1 855 860	1 888 719
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 855 860	1 888 719	1 855 860	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,61	3,48	0,86	0,83
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,61	3,48	0,86	0,83
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,49	4,33	1,07	1,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,92	16,89	3,50	3,96
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,92	16,89	3,50	3,96

7.28 Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, która pozwala użytkownikom sprawozdania ocenić:

- Wpływ instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności jednostki,
- Charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

7.28.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za lata 2015 i 2014 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	271
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	7 241	7 559
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 873	7 438

Wykazane w powyższej tabeli: Udzielone pożyczki oraz Należności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, Środki pieniężne — w wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 536	2 248
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	0

Wykazane w powyższej tabelce: Zaciągnięte kredyty oraz Zobowiązania są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2015 — 141 tys. zł. Ta sama grupa zabezpieczeń wynosi na dzień 31 grudnia 2014 — 141 tys. zł. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na rachunku walutowym, wynosi na dzień 31 grudnia 2015 327 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 kwota ta wynosiła 278 tys. zł.

7.28.2 Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2015 i 2014 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	7	25
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-185	-241
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	67	81

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zaciągnięte kredyty	-2	-13
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	-4	0

7.28.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są wyceniane w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest zazwyczaj stopa procentowa leasingu. W późniejszych okresach minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania.

Zakłada się, że wartość bilansowa należności i zobowiązań krótkoterminowych, udzielonych krótkoterminowych pożyczek oraz zaciągniętych krótkoterminowych kredytów bankowych — jest zbliżona do ich wartości godziwej.

7.28.4 Czynniki ryzyka finansowego

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2015 roku wynosi 15 tysięcy złotych. Saldo na koniec 2014 roku wynosi 6 tysięcy złotych.

Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem akcji w spółce MIS S.A., co zostało opisane w nocie nr 7,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczące. Ich wartość bilansowa na koniec 2015 roku wynosiła 327 tys. zł.

Z powyższych danych wynika, że w Spółce nie występują niektóre rodzaje ryzyka takie jak: na przykład ryzyko kursowe czy ryzyko zmiany cen.

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

Ryzyko rynkowe

1. Ryzyko zmiany kursów walut — brak ekspozycji na to ryzyko,
2. Ryzyko cenowe — brak ekspozycji na to ryzyko,
3. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych:

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2015 i 2014 kredyt Spółki miał zmienne oprocentowanie i był zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2015 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2015 i 2014 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki. Spółka nie posiada depozytów w instytucjach finansowych innych niż banki. Spółka nie udziela pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA i Banku ING.

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Macrologic SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

Bieżąca kontrola spływu należności polega na:

- Stałej analizie rozrachunków, ich wysokości i terminów zapłaty;
- Wysyłaniu alertów do klientów przypominających o zbliżającym się terminie zapłaty;
- Eliminacji czysto organizacyjnych przyczyn braku spływu należności (opóźnionej wysyłce faktur, niedoręczonej fakturze, wystawianiu duplikatu, zmiany adresu kontrahenta).

Windykacja polubowna:

- Dotyczy dłużników, których zadłużenie powstało stosunkowo niedawno;
- Bezpośrednie monitowanie dłużnika ma na celu doprowadzić do spłaty należności poprzez między innymi:
 - telefoniczny kontakt z klientem, analiza przyczyn braku spłaty należności;
 - wezwania do zapłaty (raz w miesiącu, ujęte rozrachunki z przeterminowaniem siedmiodniowym);
 - alerty do kontrahentów informujące o przekroczonym terminie zapłaty;
 - pisma nakłaniające do spłacenia powstałego zadłużenia (propozycje spłat ratalnych, harmonogramy spłat itp.)

Windykacja sądowa obejmuje:

- Wysyłanie wezwań do zapłaty z kancelarii prawnej;
- Podejmowanie kroków prawnych w przypadku braku chęci współpracy ze strony dłużnika, doprowadzenie do uzyskania sądowego wyroku lub nakazu zapłaty, który uzupełniony o klauzulę wykonalności jest podstawą do egzekucji komorniczej.

System windykacji w Macrologic SA charakteryzuje się indywidualnym podejściem do klienta, opiera się na współpracy Zespołu Księgowości z pracownikami innych Działów: Sprzedaży i Usług, którzy na co dzień pozostają w bezpośrednim kontakcie z kontrahentami. Ostatecznie windykacja jest wypadkową stanu rozrachunków, analizy sytuacji dłużnika oraz wiedzy jaką dysponują o zadłużonej firmie Szefowie Projektu i Opiekunowie Klienta oraz pracownicy księgowości.

Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w kwocie uwzględniającej prawdopodobieństwo ich nieściągalności. Prawdopodobieństwo to jest wyznaczane na podstawie danych historycznych. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału. Spółka nie przewiduje istotnych strat z tytułu nie wywiązywania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	271
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 241	7 559
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 873	7 438

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2015	Utrata wartości 2015	Wartość brutto 2014	Utrata wartości 2014
1. Bez przeterminowania	5 810		6 081	
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	696		753	
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	124		191	
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	95	62	3	
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku			3	3
6. Powyżej jednego roku	550	544	518	467
Razem	7 275	606	7 549	470

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych ustalanych na podstawie prognoz sprzedaży oraz poziomu należności zobowiązań.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki na podstawie pozostałego okresu do upływu terminu zapadalności – w wartości bilansowej.

Stan na 31 grudnia 2015 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 536	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	
4. Zobowiązania ustawowe	2 413	
Razem	5 061	

Stan na 31 grudnia 2014 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 248	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
4. Zobowiązania ustawowe	2 701	
Razem	4 949	

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko płynnościowe. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyka płynnościowe, ponieważ:

- Macrollogic nie wykorzystuje przyznanego salda kredytowego,
- Zadłużenie ogółem jest niewielkie w stosunku do sumy bilansowej,
- Przychody Spółki charakteryzują się dużym udziałem sprzedaży powtarzalnej i płatnej przez klienta na początku okresu abonamentowego,
- Spółka ponosi stałą wartość nakładów inwestycyjnych,
- Wskaźniki rotacji zobowiązań pozostają na podobnych poziomach rok do roku i wskazują na właściwe relacje płatnicze.

Ze względu na brak ryzyka płynnościowego Spółka nie przeprowadziła pogłębionej analizy wrażliwości dla danych roku 2015.

O wskaźnikach związanych z oceną analizy wrażliwości ryzyka płynnościowego można przeczytać również w punktach 9.4.4, 9.4.5 ,9.4.6.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend, emitować nowe akcje, sprzedawać lub kupować akcje własne.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań handlowych, ustawowych, finansowych oraz planowanych przepływów związanych z wypłatami z zysku, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 536	2 248
3. Zobowiązania ustawowe	2 413	2 701
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 666	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	−2 873	−7 438
7. Zadłużenie netto	7 854	3 177
8. Kapitał własny ogółem	27 698	31 893
9. Wskaźnik zadłużenia	28%	10%

7.29 Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

7.29.1 Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010–2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Jednostka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do siedmiu standardów:

- W MSSF 2 „Płatności w formie akcji” skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi — w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano”, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- W MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w paragrafie 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- W MSSF 13 „Wartość godziwa” wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,

- W MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” doprecyzowano informację na temat sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- W MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011–2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”,
- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- MSSF 13 „Wartość godziwa”,
- MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

Jednostka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” — plany określonych świadczeń — składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

Interpretacja KIMSF 21 „Daniny publiczne”

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, na przykład MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania.

Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli na przykład obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

7.29.2 Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Jednostkę

Jednostka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Korekta dotyczyła sposobu prezentacji aktywów funduszu socjalnego.

Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku

	sprawoz- danie opubliko- wane na 31.12.2014	dane po korekcie	różnica
Aktywa obrotowe	15 418	15 389	-29
Pozostałe należności krótkoterminowe	463	480	17
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	7 755	7 709	-46
Aktywa razem	39 395	39 366	-29
Zobowiązania krótkoterminowe	6 515	6 486	-29
Pasywa razem	39 395	39 366	-29

Ze względu na nieistotny charakter zmiany odstąpiono od prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej na początek okresu porównywalnego, tj. na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Zmiany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2014

	sprawoz- danie opubliko- wane na 31.12.2014	dane po korekcie	różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 025	11 989	-36
Korekty razem	3 743	3 707	-36
Inne korekty	-293	-329	-36
Przepływy pieniężne netto,razem	1 279	1 243	-36
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	1 284	1 248	-36
Środki pieniężne na koniec okresu	7 484	7 438	-46

7.29.3 Standardy nieobowiązujące: Nowe standardy i interpretacje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Jednostka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy Jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Jednostka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Jednostka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

Zmiany w MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiany w MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji”

Zmiany w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne i prawne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji.

Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiany w MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne”

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” — Metoda praw własności w sprawozdaniach jednostkowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 — Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012–2014)

W dniu 25 września 2014 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 „Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 „Instrumenty finansowe” — ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez paragraf 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Jednostki.

Zmiany do MSR 1 — Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Jednostka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Jednostka stosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 — Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Zmiany w MSR12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.”

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy oczekujące na przyjęcie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts” opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat” opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

7.30 Nota nr 28. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zaistniały żadne istotne zdarzenia.

7.31 Nota nr 29. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.31.1 Subiektywna ocena

W przypadku, gdy transakcja gospodarcza zarejestrowana przez Macrologic nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje.

Zarząd Macrologic S.A. przyjął, że transakcje nieobjęte rygiem interpretacji w innych źródłach będą rejestrowane, aby:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- precyzyjnie odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- móc obiektywnie analizować podstawy kwalifikacji operacji gospodarczej,
- umożliwić sporządzanie zapisów zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- ujmować operacje kompletnie we wszystkich istotnych aspektach.

Zarząd Macrologic dokonał oceny czynników wpływających na sprawowanie kontroli nad spółkami, w których Macrologic S.A. posiada udziały lub akcje. Wynik testu został przedstawiony w nocie nr 7.

7.31.2 Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branży pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały przedstawione poniżej:

- **Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 5 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 7.2.4.
- **Okres ekonomicznej użyteczności wytworzonych prac projektowych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 6 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 7.2.5.
- **Odpisy aktualizujące należności.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 10 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 7.2.11.
- **Rezerwy na świadczenia pracownicze.** Szczegóły rezerw na odprawy emerytalne zostały przedstawione w nocie nr 14 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 7.2.16.
- **Odroczony podatek dochodowy.** Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały opisane sekcji 7.2.25 oraz w nocie 2.
- **Wartość firmy** Podlega testowi na utratę wartości, zgodnie z MSR 36. Wartość firmy opisuje nota 6, 7, 30.

7.32 Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy

7.32.1 Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartość firmy w wysokości 4,0 mln zł, wynikający z prowadzonych przejęć i akwizycji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość firmy wynosiła również 4,0 mln zł.

Zarząd Macrologic przeprowadził test na utratę wartości firmy ustalając wartość użytkową, zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w punkcie 7.2.8.

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2015.

Założenia planu finansowego Macrologic na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Macrologic SA opierają się na wynikach osiągniętych w roku 2015 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2016–2019.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2007–2015.

Prognoza dla Spółki uwzględnia korekcję dynamiki zmian przepływów o różnicę w kapitale obrotowym, w tym średnie wartości dla obrotu należności, zobowiązań z wyłączeniem zobowiązań inwestycyjnych oraz udziału kosztu wytworzenia w kosztach operacyjnych.

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane o przyszłej inflacji pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji „Raport o inflacji z listopada 2015”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2014–2018 według danych z czerwca 2014 roku podanych za PMR.

Prognoza wykorzystana dla celów testu, ze względu na ograniczenia nakładane przez MSR36, nie może być traktowana jako szacunek przyszłych wyników Spółki.

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy	3 876	3 876
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	18 473	14 615
Dynamika rozwoju sektora IT	4,5%	4,5%
Wskaźnik inflacji	1,3%	0,2%
Stopa zmiany przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta

Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału z wykorzystaniem modeli *WACC* i *CAPM*.

Stopa wolna od ryzyka została oznaczona jako bieżąca rynkowa stopa zwrotu dla bezpiecznych aktywów finansowych. Przyjęto średnią rentowność obligacji o przynajmniej 5-letniej zapadalności od dnia bilansowego.

Beta (Unlevered Beta) i wartość Dług do kapitałów przyjęto w oparciu o dane spółek notowanych działających w sektorze oprogramowania komputerowego.

Premia za ryzyko odzwierciedlająca przeciętną różnicę pomiędzy stopą zwrotu na rynku akcji a stopą wolną od ryzyka, dla stopy rynku została przyjęta według wartości zgodnej z konsensem rynkowym.

Stopa podatkowa została przyjęta jako podstawowa wartość podatku CIT dla polskich przedsiębiorców.

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 9% na koniec 2015 roku i 10,9% na koniec 2014.

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na podstawie szacunków przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne dla badanej wartości. Dane wynikowe analizy zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość użytkowa OWŚP	194 880	111 594

7.32.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

W zakresie analizy wrażliwości modelu finansowego zostało przeprowadzone badanie, w którym testowano:

- Korelację przychodów Spółki i zmian w rocznym PKB Polski, jako wskaźnika zależności przychodów ze sprzedaży, wartości ocenionej przez Zarząd Spółki jako zależnej od tempa rozwoju gospodarki i przedsiębiorców, odbiorców rozwiązań Macrologic.
- Związek wartości nakładów inwestycyjnych do przychodów Spółki jako miary dla wzrostu postępu technicznego oraz chęci do inwestowania przez podmioty działające na polskim rynku.

Dla obu miar korelacja wyniosła od 0,93 do 0,98, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych analiz uwzględnionych w prognozie, przyjęto wzrost PKB w okresie 2016 o wartość pomiędzy 3,4–3,7% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,5% w roku 2015. Można zatem oczekiwać, że wraz z rozwojem gospodarki wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła konserwatywny test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych oraz planowaną wartość inwestycji. W teście założono:

- ujemną dynamikę przychodów Spółki w wysokości 6% spadku w każdym roku prognozy w latach 2016–2019,
- równoczesny wzrost kosztów operacyjnych w wysokości 2% rocznie w stosunku do tych osiągniętych w roku 2015 oraz
- zwiększono zadłużenie odsetkowe do 5 mln zł oraz marżę kredytową do 5%,
- założono również wzrost kosztu kapitału własnego do wysokości 13% rocznie.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła 22 570 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 wartość giełdowa Spółki wynosiła 70 430 tys. zł, co oznacza, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki dwa i pół razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej, a sumę bilansową dwa razy wyżej niż wartości wykazywane w księgach. Można z tego wywieść, że rynkowa wycena badanej wartości firmy wynosi co najmniej 7 752 tys. zł.

Podsumowanie

Na podstawie wyników testu na utratę wartości niematerialnych oraz badania wrażliwości stwierdzono, że żadna racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby stwierdzenia utraty wartości testowanych aktywów.

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Macrologic skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2015.

7.33 Nota nr 31. Test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności

7.33.1 Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użyteczności w wysokości 101 tys. zł, wynikająca z przejętego know-how w zakresie projektów z obszaru Human Resources. Jest to pozycja wynikająca z prowadzonego przejęcia Spółki Conseila, która w Grupie specjalizowała się w zdobywaniu tego typu kontraktów.

Zarząd Macrologic SA przeprowadził test na utratę wartości aktywów, zgodnie z wymogami MSR 36. Testowana wartość niematerialna ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w nocie Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2015.

Założenia planu finansowego Macrologic na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Macrologic SA opierają się na wynikach osiągniętych w roku 2015 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2016–2019.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest nie wyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2007–2015.

Z wartości przepływów operacyjnych segmentu, w którym działa Macrologic wyodrębniono przepływy wynikające z zawartych kontraktów HR, tylko w części doradztwa HR, jako korespondujących z wartością testowanego aktywów. Przepływy operacyjne tak rozumianego CGU uwzględniają marżę operacyjną taką, jak średnia dla całego Macrologic.

Ustalona wartość użytkowa jest odniesiona do wartości niematerialnych i środków trwałych w udziale odpowiadającemu udziałowi przychodów doradczych HR w strumieniu ogółu przychodów Macrologic.

Prognoza dla Spółki uwzględnia korekcję dynamiki zmian przepływów o różnicę w kapitale obrotowym, w tym średnie wartości dla obrotu należności, zobowiązań z wyłączeniem zobowiązań inwestycyjnych oraz udziału kosztu wytworzenia w kosztach operacyjnych.

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane o przyszłej inflacji pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji „Raport o inflacji z listopada 2015”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2014–2018 według danych z czerwca 2014 roku podanych za PMR.

Prognoza wykorzystana dla celów testu, ze względu na ograniczenia nakładane przez MSR36, nie może być traktowana jako szacunek przyszłych wyników Spółki.

	31.12.2015	31.12.2014
WNP o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
Wartość podlegających amortyzacji WNP i środków trwałych segmentu	18 372	14 615
Dynamika rozwoju sektora IT	4,5%	4,5%
Wskaźnik inflacji	1,2%	0,2%
Stopa zmiany przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta

Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału z wykorzystaniem modeli *WACC* i *CAPM*.

Stopa wolna od ryzyka została oznaczona jako bieżąca rynkowa stopa zwrotu dla bezpiecznych aktywów finansowych. Przyjęto średnią rentowność obligacji o przynajmniej 5-letniej zapadalności od dnia bilansowego.

Beta (Unlevered Beta) i wartość Dług do kapitałów przyjęto w oparciu o dane spółek notowanych działających w sektorze oprogramowanie (systemy i aplikacje).

Premia za ryzyko odzwierciedlająca przeciętną różnicę pomiędzy stopą zwrotu na rynku akcji a stopą wolną od ryzyka, dla stopy rynku została przyjęta według wartości zgodnej z konsensusem rynkowym.

Stopa podatkowa została przyjęta jako podstawowa wartość podatku CIT dla polskich przedsiębiorców.

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 9% na koniec 2015 roku i 10,9% na koniec 2014.

Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne

Na podstawie szacunków przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne dla badanej wartości. Dane wynikowe analizy zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość użytkowa OWŚP	795	1 133

7.33.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

W zakresie analizy wrażliwości modelu finansowego zostało przeprowadzone badanie, w którym testowano:

- Korelację przychodów Spółki i zmian w rocznym PKB Polski, jako wskaźnika zależności przychodów ze sprzedaży, wartości ocenionej przez Zarząd Spółki jako zależnej od tempa rozwoju gospodarki i przedsiębiorców, odbiorców rozwiązań Macrologic.
- Związek wartości nakładów inwestycyjnych do przychodów Spółki jako miary dla wzrostu postępu technicznego oraz chęci do inwestowania przez podmioty działające na polskim rynku.

Dla obu miar korelacja wyniosła od 0,93 do 0,98, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych analiz uwzględnionych w prognozie, przyjęto wzrost PKB w okresie 2016 o wartość pomiędzy 3,4–3,7% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,5% w roku 2015. Można zatem oczekiwać, że wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych. W teście założono, w sposób konserwatywny, spadek dynamiki przychodów Spółki o 2% w każdym roku prognozy, przy wzroście kosztów operacyjnych o 2% per annum. Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła 291 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 wartość giełdowa Spółki wynosiła 70 430 tys. zł, co oznacza, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki dwa i pół razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej, a sumę bilansową dwa razy wyżej niż wartości wykazywane w księgach. Można z tego wywieść, że rynkowa wycena badanej wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności wynosi co najmniej 202 tys. zł.

Podsumowanie

Na podstawie wyników testu na utratę wartości niematerialnych oraz badania wrażliwości stwierdzono, że żadna racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby stwierdzenia utraty wartości testowanych aktywów.

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Macrologic skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2015.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 8

List Prezesa

Drodzy Interesariusze,

Rok 2015 upłynął pod znakiem zrównoważonego rozwoju tak gospodarki, jak i działań operacyjnych Macrologic. Przychody i zysk netto Spółki zwiększyły się zgodnie z oczekiwaniem Zarządu a zaplanowane inwestycje w produkt i grupę konsultantów zostały zrealizowane.

W ciągu ostatnich kilku lat zauważamy, że przedsiębiorcy coraz częściej traktują systemy informatyczne jako narzędzie niezbędne w procesie rozwoju ich firm. Zarządzający są bardziej świadomi korzyści, jakie może osiągnąć organizacja dzięki większemu uporządkowaniu i automatyzacji w działalności operacyjnej, jak również dostrzegają fakt, że przestarzałe technologie informatyczne blokują rozwój biznesu. Zmianę w postrzeganiu roli IT dla biznesu potwierdza ośmioprocentowa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży usług, która wynika z intensywnych prac modernizacyjnych bazy rozwiązań dotychczasowych klientów.

Taka sytuacja jest motorem napędzającym wprowadzanie zmian i innowacji w oferowanym przez nas produkcie w kierunku wychodzenia naprzeciw coraz większym potrzebom i oczekiwaniom klientów. W efekcie tego w minionym roku Macrologic koncentrował się na rozwiązaniach w obszarach mobilności, zarządzania kapitałem ludzkim i business intelligence.

Jak zawsze dbamy także o stały rozwój oprogramowania związany ze zmieniającymi się przepisami prawa, co często — wobec bardzo krótkiego czasu od publikacji rozporządzeń do ich wejścia w życie — stanowi duże wyzwanie dla producentów oprogramowania.

Na rozpoczęty właśnie rok 2016 patrzymy z optymizmem. Czynnikiem, który może przelożyć się na zwiększenie aktywności inwestycyjnej polskich firm w bieżącym roku, mogą być uruchamiane programy unijne. W ich ramach przedsiębiorcy będą mogli uzyskać dofinansowanie inwestycji w nowe technologie informatyczne.

W zakresie działań dotyczących rozwoju produktu w bieżącym roku będziemy realizować pracować nad dalszym zwiększeniem intuicyjności obsługi systemów i przyjazności interfejsu dla użytkownika. Celem naszych prac będzie możliwość odwzorowania w dostarczonym przez nas oprogramowaniu procesów realizowanych w firmach naszych klientów w celu uzyskania jeszcze większej efektywności zarządzania przedsiębiorstwami.

W 2016 roku zamierzamy również kontynuować politykę inwestycji w kapitał ludzki przez zwiększanie zatrudnienia oraz wzrost nakładów na dalszy rozwój kompetencji całego zespołu Macrologic w obszarach ważnych dla naszych klientów.

Dziękuję akcjonariuszom, pracownikom i klientom za wsparcie i zaufanie pokładane w Spółce.

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz, Prezes Zarządu Macrologic S.A.

Rozdział 9

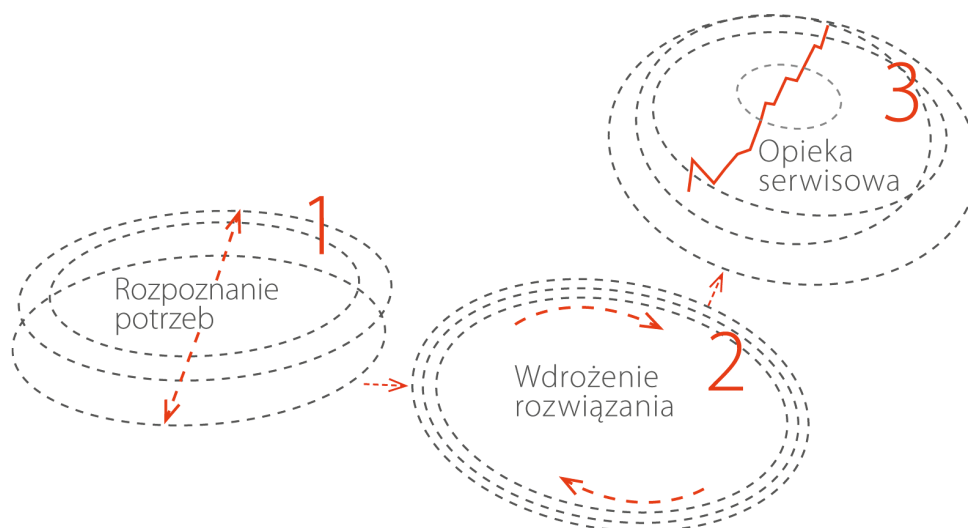
Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic S.A. w 2015 roku

9.1 Informacje o firmie



Macrologic specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu rozwiązań informatycznych dla firm. Od 29 lat Spółka rozwija produkty i wspomaga klientów w zarządzaniu ich firmami we wszystkich obszarach funkcjonowania. Zdobyte na przestrzeni lat doświadczenie współpracy z przedsiębiorstwami pozwala organizacji dobrze rozumieć zależności między informatyką a biznesem.

Macrologic doradza, w jaki sposób zoptymalizować i rozwijać działalność firm przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi.



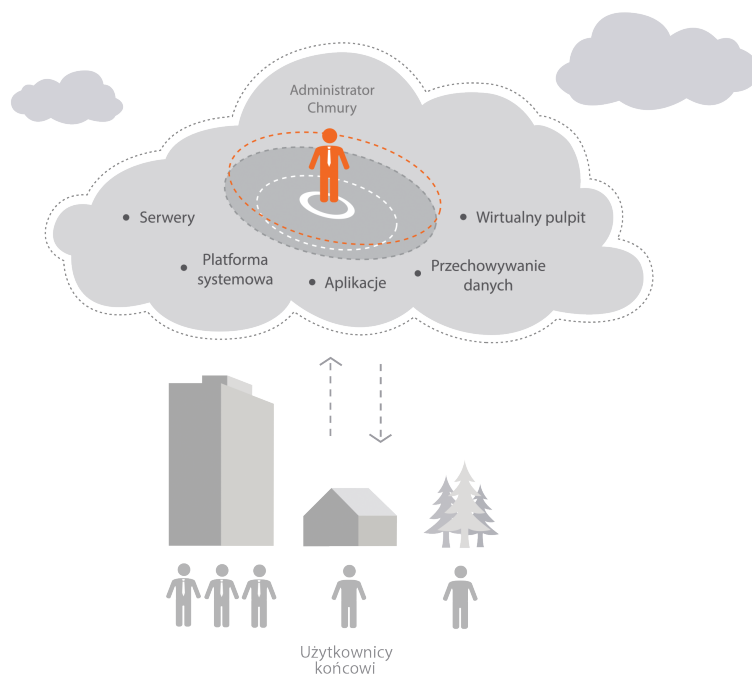
Ilustracja 9.1: Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo

Głównym produktem Macrologic jest system Xpertis – rozwiązanie wspomagające realizację celów biznesowych, przeznaczone dla przedsiębiorstw średniej wielkości.

Xpertis wspomaga pracę osób odpowiedzialnych za prowadzenie biznesu. Dzięki dostępnym raportom i analizom osoby zarządzające mogą szybko zdefiniować potrzeby firmy i zareagować na aktualną sytuację w biznesie.

Macrologic stawia na wygodę klienta: Aplikacje z rodziny Xpertis są udostępniane w strukturze chmury publicznej lub chmury prywatnej. Z wykorzystaniem Xpertis na zlecenie klienta realizowane są zadania z zakresu obsługi administracyjnej: rozliczanie płac i wsparcie HR oraz jest prowadzona działalność w obszarze finansowo-księgowym.

Xpertis Cloud Computing



Ilustracja 9.2: Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud

Misja i strategia

Misja

Wspieramy klientów w realizacji celów biznesowych przez efektywne wykorzystanie systemów informatycznych. Naszą misję realizujemy dzięki doskonaleniu jakości dostarczanych przez nas produktów i usług, z zachowaniem szacunku dla pracowników i w trosce o interesy akcjonariuszy.

Strategia

Macrologic dostarcza przedsiębiorstwom rozwiązania informatyczne wspomagające realizację ich celów biznesowych. Oferowany przez Spółkę pakiet Xpertis wspiera następujące dziedziny prowadzenia biznesu: ewidencję i planowanie zasobów (ERP), zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM), analizy zarządcze (BI).

Macrologic koncentruje się na obsłudze średnich i dużych polskich przedsiębiorstw.

9.2 Władze Spółki

9.2.1 Zarząd

Zarząd Macrologic S.A. tworzą menedżerowie zarządzający operacyjnie głównymi procesami generującymi najwyższą wartość dla akcjonariuszy:



Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Prezes Zarządu. Z Macrologic jest związana od 18 lat, od 6 lat zasiada w Zarządzie Spółki. Zarządza zespołem Usług tworzącym połowę przychodów i pracowników Spółki. Nadzoruje również działalność finansową i administracyjną. Jest absolwentką Wydziału Matematyki na Uniwersytecie Warszawskim. Ukończyła także MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.



Jarosław Witwicki

Dyrektor Sprzedaży, Członek Zarządu. Z Macrologic związany od 24 lat, z czego od 6 lat w Zarządzie Spółki. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.



Renata Łukasik

Dyrektor ds. Oprogramowania, Członek Zarządu od 19 lat związana z Macrologic. Od 12 lat kieruje rozwojem głównego produktu Spółki, pakietu Xpertis. Jest absolwentką Politechniki Warszawskiej na kierunku Informatyki. Ukończyła również Podyplomowe Studium Rachunkowości Finansowej i Zarządczej w Szkole Głównej Handlowej.

9.2.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej VII-tej kadencji przedstawia się następująco:

Bogdan Michalak Przewodniczący Rady Nadzorczej. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej oraz program MBA Międzynarodowej Szkoły Zarządzania. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Włodzimierz Napiórkowski Członek Rady Nadzorczej. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Andrzej Odyniec Członek Rady Nadzorczej. Studiował na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej oraz na Wydziale Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego. Członek władz Spółki od 1987 r.

Mieczysław Grudziński Członek Rady Nadzorczej. Doktor nauk ekonomicznych, wykładowca finansów i projektów doradczych w dwóch amerykańsko-polskich programach Executive MBA: University of Illinois i Uniwersytetu Warszawskiego oraz University of Maryland i Uniwersytetu Łódzkiego. Jest pracownikiem naukowym WSPiZ im. L. Koźmińskiego w Warszawie oraz niezależnym ekspertem w dziedzinie finansów. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od 2006 r.

Krzysztof Szczypa Członek Rady Nadzorczej od marca 2013. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej. Ze Spółką Macrologic S.A. jest związany od 1990 roku. Stworzył od podstaw i zarządzał największymi partnerami Grupy Macrologic — Efbudem SA oraz Macrologic Katowice sp. z o.o. Prezes Zarządu Macrologic w latach 2006–2012.

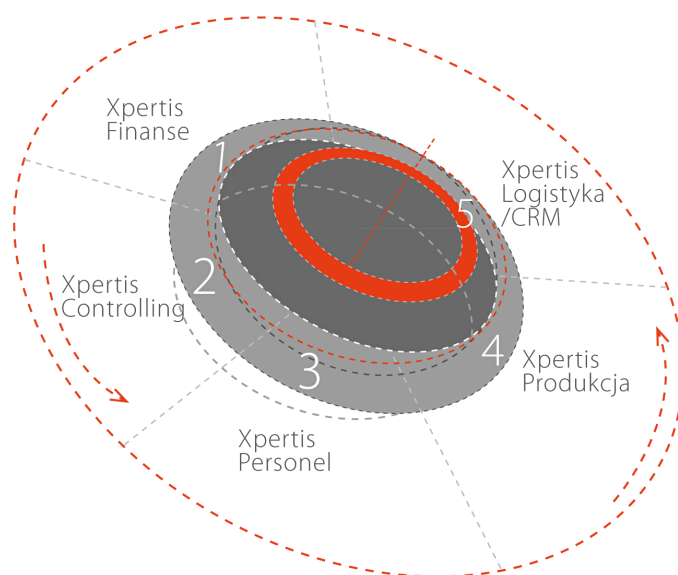
9.3 Charakterystyka działalności

Podstawowymi źródłami przychodów Macrologic S.A. są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i związane z nimi usługi, w tym consultingowe. Dominującym odbiorcą rozwiązań Spółki są polskie przedsiębiorstwa średniej wielkości oraz duże organizacje.

9.3.1 Produkty i usługi

Głównym produktem Macrologic jest Xpertis — pakiet rozwiązań informatycznych wraz z usługami doradczymi, który:

- wspiera ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw (ERP),
- pozwala na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM),
- umożliwia prowadzenie analiz zarządczych (BI).



Ilustracja 9.3: Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis

Xpertis to rodzina samodzielnych i współpracujących ze sobą modułów, które odpowiadają pięciu podstawowym obszarom zarządczym: finanse, controlling, zasoby ludzkie, sprzedaż i logistyka, produkcja.

Sprzedaż licencji i usług związanych z Xpertisem wynosi ponad 90% wartości rocznej sprzedaży Spółki.

9.3.2 Rynek

Terenem działania Macrologic SA jest obszar Polski, rynek przedsiębiorstw średnich i dużych. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Spółki wynosi około 30 tys. podmiotów, co można uznać za głęboką niszę rynkową. Na rynku, na którym działa Macrologic, polscy dostawcy ERP mają silną pozycję.

Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic to ok. 1,7 tys. firm. Zaletą tak dużego rozproszenia klientów jest brak zależności od skoncentrowanych odbiorców rozwiązań, czy też kilku branż.

Przychody w podziale na sprzedaż licencji według branż prezentuje tabela

Branża (udział w %)	2014	2015
Przemysł	41	42
Usługi	31	28
Sektor publiczny	14	16
Handel	11	12
Rolnictwo	3	3

Tabela 9.1: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Macrologic jest firmą działającą na terenie całego kraju. Ponad 70% realizowanych projektów pochodzi spoza województwa mazowieckiego, siedziby Spółki.

Macrologic nie posiada dostawców oraz odbiorców, których udział w przychodach ze sprzedaży przekracza próg 10%.

Opis doświadczeń w działaniu na różnorodnych płaszczyznach branżowych i organizacyjnych znajduje się na stronie www w sekcji Referencje.

9.3.3 Zespół Macrologic

Na koniec 2015 r. w Macrologic SA zatrudnionych było 302 osoby, włączając stałych współpracowników. W stosunku do grudnia 2014 Spółka zwiększyła zatrudnienie o 9 osób (3%).

Połowa zatrudnionych pracuje w Spółce ponad 13 lat, 25% pracowników pracuje dłużej niż 17 lat.

9.3.4 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

- 15 oddziałów w głównych miastach,
- 1 spółka zależna (Retilia),
- 1 spółka stowarzyszona (Humansoft).

Szczegółowa struktura Grupy została zaprezentowana na rysunku 1.1 w punkcie 1.2 Sprawozdania Finansowego Macrologic S.A. za rok 2015.

W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

Udziały w spółkach zależnych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka zależna — Retilia sp. z o.o. Opis działalności Spółki został przedstawiony dalej w niniejszej części oraz w notach nr 7 i 22.

Na 31 grudnia 2015 roku, Macrologic posiada w tej spółce 100% udziałów i ma 100% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w latach 2006–2008. Retilia nie posiada udziałów niekontrolujących. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki zależnej oraz regulowania zobowiązań.

Udziały w spółkach stowarzyszonych

W Grupie Macrologic działa jedna jednostka stowarzyszona — Humansoft sp. z o.o. Spółka zajmuje się działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu rozwiązań ERP.

Na 31 grudnia 2015 roku, Macrologic posiada w tej spółce 43% udziałów i ma 43% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w 2008 roku i od tego czasu procentowy udział Macrologic nie uległ zmianie. Nie występują umowy ograniczające liczbę głosów wynikającą z posiadanych udziałów. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki stowarzyszonej oraz regulowania zobowiązań. Spółka ta jest ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

Dane spółki przedstawione poniżej obejmują dane na 30 listopada i za okres od grudnia roku poprzedzającego do listopada danego roku obrotowego.

Udziały w MIS S.A.

Macrologic S.A. posiada 40% akcji w MIS S.A. i taki sam udział w prawach głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy tej Spółki. Inwestycja miała na celu wzbogacenie oferty Macrologic w oparciu o system klasy CRM autorstwa MIS. Akcje zostały nabyte w latach 1999–2000 i od tego czasu zaangażowanie Macrologic nie uległo zmianie.

Do końca 2009 roku spółka MIS była klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona, a nabyte akcje w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Macrologic, były wyceniane metodą praw własności.

Współpraca na gruncie biznesowym oraz korporacyjnym nie ułożyła się. Spór prawny, w którym obie spółki pozostawały został rozstrzygnięty w roku 2015 w pierwszej instancji sądowiczej na korzyść Macrologic. Macrologic nie współtworzy polityki operacyjnej i finansowej spółki. Od roku 2009 nie wystąpiły transakcje pomiędzy spółkami.

W powyższej sytuacji Zarząd Macrologic stwierdził, że pomimo posiadania 40% akcji spółki stowarzyszonej nie wywiera na spółkę znaczącego wpływu i od 30 czerwca 2010 przestaje uznawać ją jako spółkę stowarzyszoną.

Macrologic kwalifikuje udziały w spółce MIS do kategorii aktywów finansowych, zakładając, że jej wartość początkowa równa się jej wartości bilansowej w dniu, w którym przestała ona być jednostką stowarzyszoną. Wartość bilansowa inwestycji w instrumenty kapitałowe spółki MIS, po wcześniejszym odpisie, wynosiła zero zł.

W roku 2015 Spółka MIS została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej. Wynik postępowania likwidacyjnego nie wpłynie na wyniki Grupy Macrologic. Po zakończeniu postępowania akcje w MIS SA zostaną przekwalifikowane na aktywa finansowe do umorzenia.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem w Spółce dominującej i spółce zależnej niedokonywano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utrąty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakłado- wego
Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 356		2 356	

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia – wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2015 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 194	84	19	245	2 822	636	3 195
Humansoft sp. z o.o.	1 546	-116	0	380	932	994	2 847

Dane Humansoftu obejmują wartości uzyskane od grudnia 2014 do listopada 2015.

9.4 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Macrologic w sposób konserwatywny zarządza strukturą finansowania swojej działalności. Przejawia się to wysokim udziałem przychodów powtarzalnych, wysokim cash-flow operacyjnym, nakładami inwestycyjnymi w dużej części pokrytymi amortyzacją oraz niewielkim zadłużeniem kredytowym występującym w trakcie roku obrotowego. Spółka regularnie dzieli się z akcjonariuszami częścią zysku w postaci dywidendy lub skupu akcji własnych.

9.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic SA za lata 2011–2015

w tys. zł	2011	2012	2013	2014	2015
Przychody	50 492	48 559	48 059	50 007	51 857
Zysk operacyjny	7 354	7 405	7 170	8 185	8 328
Zysk netto	6 137	5 251	6 165	6 565	6 700
EBITDA	12 139	12 848	12 431	13 732	13 589
Marża EBITDA (%)	24	26	26	27	26
Marża operacyjna (%)	15	15	15	16	16
Marża netto (%)	12	11	13	13	13
Aktywa razem	38 581	34 314	36 727	39 366	35 738
Kapitał własny	28 636	29 078	30 522	31 893	27 698
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zobowiązania razem	9 945	5 236	6 205	7 473	8 040

9.4.2 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2015 przez Macrologic SA wyniosła 51,9 mln zł i jest wyższa o 4% (+1,9 mln zł).

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynika z poniższych zmian w następujących głównych kategoriach przychodów:

- wzrostu sprzedaży usług o 8% (+2,2 mln zł), do wysokości 30,7 mln zł,
- spadku sprzedaży licencji własnych o -3% (-0,6 mln zł), do wysokości 18 mln zł,
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 8% (+0,2 mln zł), do wysokości 3,2 mln zł.

W roku 2015 Spółka prowadziła szereg nowych projektów dla stałej grupy odbiorców, co wynikało z istotnego wzrostu dokupień przez nich nowych licencji (+16%) wraz z zamówieniem usług wdrożeniowych (+4%).

Dodatkowo, nowa emisja pakietu Xpertis z grudnia 2014 roku cieszyła się zainteresowaniem stałych klientów przynosząc istotne zwiększenie przychodów usługowych z implementacji nowej wersji o ponad 40% w stosunku do wyników tej kategorii w roku ubiegłym. Równocześnie Spółka rozwijała zakres bieżącej obsługi w umowach serwisowych, które powiększyły przychody o (+7%).

Nowy produkt w ofercie Macrologic — platforma Qlik zintegrowana z pakietem Xpertis pozwala na rewolucyjnie przyjazne, szybkie i intuicyjnie budowanie zaawansowanych analiz biznesowych w nowoczesnym designie. Nowa oferta w ciągu roku od rynkowej premiery przyniosła blisko 1 mln przychodów z licencji obcych i usług powiązanych.

Stały portfel klientów Spółki przyniósł około 60% wszystkich przychodów, na który składają się przychody z odnawialnych umów licencyjnych i usług pakietowych. Tak wysoki udział przychodów powtarzalnych jest silnym atutem Spółki.

W bilansie Macrologic SA wykazał w 2015 przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,6 mln zł wobec 1,3 mln zł (+19%) w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczania realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone do przychodów roku 2016 wraz z postępowaniem realizacji usług.

Informacja o przychodach Spółki dostępna jest również w nocie 1. Wartość przychodów przyszłych okresów dostępna jest w nocie 15.

9.4.3 Rentowność

W roku 2015 Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 8,3 mln zł, wyższy o 2% (+0,1 mln zł) od wyniku roku 2014. Marża operacyjna za rok 2015 wyniosła 16% i była taka sama jak w roku 2014.

Wyniki rentowności operacyjnej Spółki obniżyła rezerwa w wysokości 150 tys. zł związana na karę nałożoną przez KNF od której Spółka odwołała się. Więcej o zdarzeniu w punkcie 9.4.10.

Koszt wytworzenia produktów własnych wyniósł w 2015 r. 25,1 mln zł i był wyższy o 0,5 mln zł, (+2%) od kosztu osiągniętego w roku 2014. Marża na produktach własnych: licencjach wytworzonych przez Macrologic i usługach powiązanych z produktem, jest głównym składnikiem zysku wypracowywanego przez Macrologic S.A. Wyniosła ona w roku 2015 48% i była o jeden punkt procentowy niższa od marży osiągniętej w roku 2014 (49%).

Zysk netto Macrologic SA wyniósł w 2015 r. 6,7 mln zł i był wyższy o 2% (+0,1 mln zł) od wyniku osiągniętego w roku 2014. Marża netto wyniosła odpowiednio 13% i była taka sama w obu porównywanych okresach.

W roku 2015 Spółka wykazała wzrost wydatków rodzajowych o 0,9 mln zł, (+2%). Zwiększenie wydatków nastąpiło głównie w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych. Wzrost wyniósł 1,9 mln zł (+7%), co jest naturalną konsekwencją planu inwestycyjnego obejmującego wzrost zatrudnienia w zespołach Produkcji i Usług i przygotowującego Spółkę do obsługi szerszego rynku w kolejnych okresach. Pozostałe grupy istotnych kosztowo wydatków spadły łącznie w całym roku 2015 o 1 mln zł, co jest potwierdzeniem stałej dbałości Spółki o racjonalizowanie skali wydatków. Wartość wydatków według rodzajów została przedstawiona w nocie nr 1.

9.4.4 Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje głównie środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. W 2015 roku korzystała z dotacji na działania inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2015 wyniósł 1,5 i był niższy o 0,9 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2014.

Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł na koniec roku 2015 0,4 i był niższy o 0,9 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2014 (1,3).

Spadek wskaźników płynności wynika głównie z istotnego spadku środków pieniężnych: na koniec grudnia 2015 środki własne Spółki wynosiły 3 mln zł, natomiast na koniec poprzedniego roku obrachunkowego 7,7 mln zł, co oznacza spadek o 4,7 mln zł (-61%). Zmiana ta wynika z wypłat o łącznej kwocie 11,2 mln zł jakie Spółka poniosła w roku 2015 na rzecz akcjonariuszy w postaci dywidendy i skupu akcji własnych.

Poniesione wydatki nie stanowią ryzyka dla płynności Spółki, ani nie wiążą się z istotnym wzrostem długu odsetkowego: Wskaźniki płynności pozostają wysokie. Spółka spłaca swoje zobowiązania sprawniej niż w roku 2014, o czym świadczą wskaźniki opisane w punkcie 9.4.6. Na dzień publikacji raportu Emitent posiada istotne środki własne i nie korzysta z linii kredytowej.

9.4.5 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. Macrologic nie wykorzystywał 5 mln zł z dostępnej linii kredytowej.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2015 r. 22% i był wyższy o 3 punkty procentowe w stosunku do roku 2014.

Łączne zobowiązania Spółki na koniec 2015 wyniosły 8 mln zł i były wyższe o 0,6 mln zł (+8%) w stosunku do roku 2014, kiedy wykazywały wartość 7,5 mln zł.

Wzrost wskaźnika zadłużenia wynika głównie ze spadku sumy bilansowej, co jest konsekwencją zakupu akcji własnych w wysokości 5,2 mln zł.

Zarząd Spółki ocenia, że wykorzystywanie długu w finansowaniu działalności Spółki będzie pozostawało na podobnym poziomie w roku 2016.

Więcej informacji o zobowiązaniach krótkoterminowych w nocy 15 a o kredytach w nocy 16.

9.4.6 Sprawność działania

Należności Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają zwykle 30-dniowy termin płatności.

Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2015 wyniosła 47 dni, poprawiając wynik roku 2014 o 4 dni (51 dni). Pomimo wzrostu sprzedaży o 1,9 mln zł, Spółka odzyskiwała należne środki sprawniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o istotnym potencjale średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych.

Więcej o należnościach w nocy nr 10.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2015 r. wyniosła 12 dni, o dzień mniej niż w roku 2014 (13 dni). Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Spółki do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Możliwość regulowania zobowiązań szybciej niż otrzymywana płatność należności dowodzi również dobrej sytuacji płatniczej Spółki.

Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocy nr 15.

9.4.7 Wyniki a prognoza

Macrologic S.A. nie ogłaszał szacunku wyników finansowych za rok 2015.

9.4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2015 roku zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. Nie wystąpiły zjawiska strat z powodu złej alokacji zasobów. Spółka wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz budżetu Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Spółki. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na sprawne regulowanie zobowiązań. Należności są sprawnie odzyskiwane. Spółka kontroluje wydatki i czuwa nad racjonalnością zatrudnienia, jako że koszty osobowe są znaczącym elementem jej struktury kosztów.

9.4.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym środków własnych, dostępności kredytu obrotowego, planowanych płatności dotacji Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2016, to jest w szczególności:

- Rozwoju pakietu rozwiązań klasy ERP;
- Wzrostu kompetencji i liczebności zespołu konsultantów,
- Odnawiania rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacji projektów wewnętrznych.

9.4.10 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura Jak wynika z opracowania NBP „Szybki monitoring” opublikowanego w styczniu 2016, kondycja sektora przedsiębiorstw w IV kw. 2015 r. pozostawała dobra z oznakami stabilizowania się. Prognozy na I kwartał 2016 mają zaś charakter mieszany — z jednej strony ankietowani oczekują wzrostu popytu, planują zwiększyć przy tym nadal zatrudnienie i płace, z drugiej strony zaś nie spodziewają się jednak poprawy sytuacji. Negatywny wpływ na nastroje badanych mogła mieć zwiększona niepewność co do przyszłych warunków gospodarowania, związana m.in. z zapowiedzianymi przez rząd zmianami w polityce fiskalnej. Obawy te przełożyły się też na plany inwestycyjne.

Tę ostrożność inwestycyjną, zwłaszcza wśród nowopozyskiwanych klientów Spółka obserwowała w prowadzonych procesach handlowych. Stabilność warunków działania w biznesie jest istotnym czynnikiem zachęcającym do podejmowania decyzji o tak istotnej zmianie organizacyjnej jaką jest implementacja nowego rozwiązania biznesowego, którą oferuje Macrologic.

Zmiany w otoczeniu prawnym W okresie czwartego kwartału 2015 Macrologic oferował wsparcie klientów w zakresie zmian prawnych związanych najczęściej z formularzami deklaracji obejmujących obszary Finanse i Personel.

Sezonowość Okres czwartego i pierwszego kwartału roku odznacza się najlepszymi wynikami w zakresie pozyskiwania przychodów i wypracowywania marży w firmach informatycznych. Czwarty kwartał zwyczajowo przynosi około 30% przychodów rocznych Macrologic i co najmniej 40% wyniku netto.

Silniejsze dynamiki przychodów i rentowności w tym właśnie okresie wynikają z częściej niż w innych okresach roku realizowanych nowych projektów dla klientów, którzy zaplanowali rozpoczęcie korzystanie z nowego rozwiązania biznesowego w nowym roku kalendarzowym.

Dodatkowo, przełom roku, jest również okresem, w którym pojawia się najwięcej aktualizacji prawnych mających wpływ na działanie systemów finansowych i płacowych, co ma istotny wpływ na wzrost przychodów z usług świadczonych dla użytkowników rozwiązań Macrologic.

Dotacje UE W roku 2015 Spółka nie realizowała projektów dotacyjnych na rzecz własnych klientów. Firmy średniej wielkości i duże organizacje nie korzystały ze wsparcia w finansowaniu inwestycji, co potencjalnie ograniczyło potencjał rozwojowy organizacji.

Decyzja KNF W październiku 2015 Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Spółkę finansowej kary administracyjnej w wysokości 150 tys. zł. KNF stwierdził w decyzji, iż Spółka nienależycie wykonała obowiązek określony w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. a ustawy o ofercie w zw. z § 3 ust. 1 w związku z § 84 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów w związku ze sporządzeniem skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu okresowego za rok obrotowy 2009 wobec niedokonania w sprawozdaniach finansowych skonsolidowanym oraz jednostkowym za rok obrotowy 2009 wyceny programu opcji pracowniczych przez odniesienie do wartości godziwej przyznaných instrumentów kapitałowych.

Spółka nie zgodziła się z treścią ustaleń i rozstrzygnięciem KNF, w związku z czym złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Jednocześnie w czwartym kwartale 2015 zawiązana została rezerwa obniżająca wynik bieżący w wysokości nałożonej przez KNF.

Czynniki wewnętrzne

Stabilny model biznesowy Atutem Spółki jest istotny udział przychodów powtarzalnych w strukturze sprzedaży, wysoki udział przychodów od dotychczasowych klientów, ich wysoka lojalność we współpracy, elastyczny sposób dostarczania produktu w postaci umów o stałą współpracę, rozwiązań w chmurze lub outsourcing funkcji zarządczych, pozytywna rentowność, niskie zadłużenie, oraz skuteczne odzyskiwanie należności.

To wszystko sprawia, że zwłaszcza w czasach wolniejszego wzrostu gospodarki i zmienności otoczenia rynkowego, sytuacja ekonomiczna Grupy jest stabilna i przewidywalna. Pozwala to na regularne budowanie platformy korzyści dla klientów i akcjonariuszy.

Dotacje UE Od lutego 2013 do stycznia 2015 roku. Macrologic realizował projekt inwestycyjny współfinansowany ze środków programu POIG w zakresie prac rozwojowych dotyczące głównego produktu Grupy – pakietu Xpertis. Wartość projektu wyniosła 8 mln zł. W roku 2015 Spółka otrzymała płatności w wysokości 0,5 mln zł za zrealizowane prace, a pozostałe przychody operacyjne zostały powiększone o 0,6 mln zł z tytułu rozliczenia dotacji.

Czynniki nietypowe

W roku 2015 nie wystąpiły w Spółce czynniki o naturze nietypowej, poza karą KNFu opisaną w punkcie 9.4.10.

9.4.11 Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia

Umowy istotne

Kredyt Macrologic Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosiła 4 mln zł. Oprocentowanie zostało oparte o WIBOR 1M.

Aneks numer 9 z dnia 23 kwietnia 2015 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

Kolejnym aneksem numer 10 z dnia 19 czerwca 2015 roku podwyższono wartość udzielonego kredytu z 2 mln na 5 mln złotych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Informacja o zobowiązaniach Spółki została również ujawniona w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2015 w nocie 16.

Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju Dnia 23 listopada 2012 roku Spółka dominująca podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis. Umowa stanowi o finansowaniu 25% kosztów kwalifikowanych z 8,2 mln zł łącznych kosztów projektu. Prawne zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Informacja o aktywach warunkowych została również ujawniona w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2015 w nocie 18.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Macrologic nie zawierał w roku 2015 transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2015 w notach 22 i 23.

Umowa z audytorem

Rada Nadzorcza Macrologic SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Grupy Macrologic na rok 2015.

Spółka jest wpisana na ogłoszoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3355. Podmiot został wybrany uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 4 lutego 2015 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Spółka jest zobligowana do zapłaty 59 900 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2015 rok oraz za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2015.

Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2014 przeprowadziła również Spółka BDO sp. z o.o. Za rok 2014 Spółka poniosła koszt przeglądu sprawozdań półrocznych oraz badania sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego w wysokości 57 870 zł.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2015 Macrologic SA nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2015 w nocie 24.

Postępowania sądowe

W 2015 w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

9.4.12 Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje

Informacje po dniu bilansowym Informacja o zdarzeniach, które zaszły po dniu bilansowym zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2015 w nocie 28.

9.5 Perspektywy rozwoju na 2016

Sytuacja makroekonomiczna Z jednej strony wśród analityków gospodarczych panuje konsensus, co do tego, że w roku 2016 gospodarka powinna rozwijać się w tempie podobnym do tego, który był obserwowany w roku 2015. Pomimo istotnych zmian politycznych, ich wpływ będzie mniejszy na gospodarkę niż obawia się rynek — możemy przeczytać chociażby w najnowszej prognozie BofA Merrill Lynch na rok 2016.

Stabilna sytuacja kraju będzie wynikała z solidnych fundamentów makroekonomicznych Polski. Wyższe wydatki gospodarstw domowych będą pochodną poprawy sytuacji na rynku pracy, słabej inflacji oraz niskich stóp procentowych.

Jednakże wzrost inwestycji trwałych prawdopodobnie ulegnie spowolnieniu do poziomu około 6 proc., w porównaniu z 9–10 proc. w latach 2014–15. Stanie się tak głównie z powodu zmniejszania się poziomu absorpcji środków unijnych w 2016 r.

W analizie NBP przytaczanej wcześniej znajdziemy pogląd, iż niepewność co do kształtu polityki fiskalnej miała również negatywny wpływ na plany inwestycyjne przedsiębiorstw. Niepokojącym sygnałem są zwłaszcza zapowiedzi częstszych rezygnacji z rozpoczętych już projektów. Wcześniej takie zjawiska pojawiały się wraz z wybuchem kryzysu lub pojawieniem recesji. Obecnie sytuacja firm jest dobra i nic nie wskazuje na jej pogorszenie w najbliższym czasie. Część inwestycji może być jednak odsuwana w czasie i potencjalnie mogą one zostaną uruchomione w dalszej przyszłości. Wskazuje na to z jednej strony niemalejący poziom deklarowanych wydatków na cele rozwojowe na cały 2016 r., przy wyraźnie niższym odsetku nowo planowanych projektów na I kwartał roku. Spadek udziału firm planujących nowe inwestycje uwidocznił się zwłaszcza w grupie największych przedsiębiorstw, jak też w handlu, a więc tam gdzie poziom niepewności w ocenie przyszłości jest obecnie podwyższony.

Przyszłe wyniki Macrologic S.A. będą zależeć od pozytywnego klimatu inwestycyjnego wśród firm średniej i dużej wielkości.

Zmiany prawne Rozwój rynku rozwiązań dla biznesu jest związany, oprócz skłonności inwestycyjnych przedsiębiorstw, ze zmianami w przepisach prawnych.

W roku 2016 wejdzie w życie szereg zmian związanych z przepisami prawa pracy. Ciekawsze z nich będą dotyczyły takich zagadnień jak elektroniczne zwolnienia, nowe składki od umów—zleceń, zmian terminu obowiązywania urlopu rodzicielskiego, czy wprowadzenia świadczenia rodzicielskiego.

W obszarze finansów polskie organizacje czeka również wiele wyzwań, jak między innymi wprowadzenie Jednolitego Pliku Kontrolnego jako formatu ksiąg podatkowych oraz dowodów księgowych, w jakim podatnicy prowadzący te księgi przy wykorzystaniu programów komputerowych będą obowiązani przekazywać je organom podatkowym na ich żądanie, dla części podatników już od 1 lipca 2016.

Macrologic monitoruje zmiany w prawie gospodarczym, by jak najsprawniej udostępnić je pakiecie Xpertis.

Wspieranie inwestycji IT Czynnikiem, który może przełożyć się na zwiększenie aktywności inwestycyjnej polskich firm w roku 2016, mogą być uruchamiane programy unijne. W ramach tych programów przedsiębiorcy będą mogli uzyskać dofinansowanie na rozwój swojego biznesu, także w obszarze inwestycji w nowe technologie informatyczne.

Macrologic SA będzie ponownie aplikował o granty na rozwój swojej działalności, albowiem kryteria programów promują organizacje inwestujące w badania i rozwój.

Dodatkowym elementem wspierania rozwoju przedsiębiorstw, tak Macrologic, jak i naszych klientów staną się narzędzia opisane w Ustawie o zmianie niektórych ustaw w związku ze wspieraniem innowacyjności, która promuje firmy inwestujące w prace rozwojowe i badawcze.

Oba elementy wspierania rozwoju Spółka zamierza wykorzystać w umacnianiu pozycji konkurencyjnej.

9.6 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółka upatrywałaby w sytuacji potencjalnego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Zjawiska te pogłębiają niechęć do podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku silnie działających trendów Macrologic musiałby podjąć kroki zmierzające do obniżki cen, a co za tym idzie redukcji marży oraz zmniejszenia skali działania, co mogłoby wpłynąć na potencjał kapitału *know-how*, którym dziś dysponuje.

Główną metodą przeciwdziałania negatywnym wpływom gospodarki jest oferowanie rozwiązań o elastycznej platformie dostarczenia: w formie własnego rozwiązania na miarę, rozwiązania standardowego, umieszczonego w chmurze lub poprzez outsourcing wybranych funkcji zarządczych. Równocześnie Spółka podejmuje stałe działania zmierzające do wzrostu kompetencji konsultantów, która to cecha jest bardzo ceniona przez odbiorców informatyki. W sferze zarządzania operacyjnego Spółka dba o utrzymywanie kosztów działań na poziomie adekwatnym do uzyskiwanej wielkości przychodów.

Ryzyko konkurencji Rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw jest przedmiotem silnej konkurencji. Dążenie do powiększania udziałów w rynku odbywa się głównie w procesie przejmowania klientów od konkurentów. Sytuacja może prowadzić do wojen cenowych.

W odpowiedzi na to zagrożenie Macrologic podejmuje działania zmierzające do wyróżniania się jakością współpracy w celu utrzymywania długofalowych stosunków biznesowych.

Ryzyko fluktuacji kadry Wysoko wykwalifikowani specjaliści stanowią główną wartość firm know-how – takich jak Macrologic. Najlepsi z nich łączą umiejętności z zakresu informatyki z kompetencjami z dziedziny zarządzania oraz praktyki działania przedsiębiorstw. Pracownicy tacy cieszą się zainteresowaniem rynku pracy. Główną metodą ich pozyskiwania jest oferowanie konkurencyjnych zarobków. Efektem tych działań jest możliwość osłabienia potencjału Spółki oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

Jedną z unikalnych metod dbania o pracowników Spółki jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Spółce jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi 13 lat.

Ryzyko instrumentów finansowych Ryzyko finansowe zostało przedstawione również w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2015 w nocie 26.

Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych Spółka Macrologic S.A. prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowym sprawozdaniu za rok 2015 i 2014 wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	271
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	7 241	7 559
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 873	7 438

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 536	2 248
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	

Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2015 i 2014 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	7	25
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-197	-241
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	67	81

Ujawnienia dotyczące wartości godziwej Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są wyceniane w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest zazwyczaj stopa procentowa leasingu. W późniejszych okresach minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania.

Zakłada się, że wartość bilansowa należności i zobowiązań krótkoterminowych, udzielonych krótkoterminowych pożyczek oraz zaciągniętych krótkoterminowych kredytów bankowych — jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Czynniki ryzyka finansowego Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczające. Ich saldo na koniec 2015 roku wynosi 15 tysięcy złotych. Saldo na koniec 2014 roku wynosi 6 tysięcy złotych.

Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem akcji w spółce MIS S.A., co zostało opisane w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. w nocie nr 7,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczne. Ich wartość bilansowa na koniec 2015 roku wynosiła 327 tys zł.

Z powyższych danych wynika, że w Spółce nie występują niektóre rodzaje ryzyka takie jak: na przykład ryzyko kursowe czy ryzyko zmiany cen.

Ryzyko rynkowe Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2015 i 2014 kredyt Spółki miał zmienne oprocentowanie i był zaciągany w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2015 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2015 i 2014 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki. Spółka nie posiada depozytów w instytucjach finansowych innych niż banki. Spółka nie udziela pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA i Banku ING.

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Macrologic SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej. Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w kwocie uwzględniającej prawdopodobieństwo ich nieściągalności. Prawdopodobieństwo to jest wyznaczane na podstawie danych historycznych. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału. Spółka nie przewiduje istotnych strat z tytułu nie wywiązywania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	271
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 430	7 924
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 873	7 438

Ryzyko utraty płynności Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dłużnego. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie prognoz sprzedaży oraz poziomu należności zobowiązań.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki na podstawie pozostałego okresu do upływu terminu zapadalności – w wartości bilansowej.

Stan na 31 grudnia 2015 w tys. zł

	Ponizej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 536	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	
4. Zobowiązania ustawowe	2 413	
Razem	5 061	

Stan na 31 grudnia 2014 w tys. zł

	Ponizej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 248	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
4. Zobowiązania ustawowe	2 701	
Razem	4 949	

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko płynnościowe. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyka płynnościowe, ponieważ:

- Macrologic nie wykorzystuje przyznanego salda kredytowego,
- Zadłużenie ogółem jest niewielkie w stosunku do sumy bilansowej,
- Przychody Spółki charakteryzują się dużym udziałem sprzedaży powtarzalnej i płatnej przez klienta na początku okresu abonamentowego,
- Spółka ponosi stałą wartość nakładów inwestycyjnych,
- Wskaźniki rotacji zobowiązań pozostają na podobnych poziomach rok do roku i wskazują na właściwe relacje płatnicze.

Ze względu na brak ryzyka płynnościowego Spółka nie przeprowadziła pogłębionej analizy wrażliwości dla danych roku 2015.

O wskaźnikach związanych z oceną analizy wrażliwości ryzyka płynnościowego można przeczytać również w punktach 9.4.4, 9.4.5, 9.4.6 .

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend, emitować nowe akcje, sprzedawać lub kupować akcje własne.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań handlowych, ustawowych, finansowych oraz planowanych przepływów związanych z wypłatami z zysku, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 536	2 248
3. Zobowiązania ustawowe	2 413	2 701
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 666	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-2 873	-7 438
7. Zadłużenie netto	7 854	3 177
8. Kapitał własny ogółem	27 698	31 893
9. Wskaźnik zadłużenia	28%	10%

9.7 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego Macrologic S.A. za 2015 – 5 lutego 2016 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	534 000	28,3
Włodzimierz Napiórkowski	346 301	18,3
Krzysztof Szczypa	116 162	6,2
Krzyszyna Napiórkowska	94 845	5,0

Tabela 9.2: Akcjonariusze osiągający próg 5%

9.7.1 Akcje osób nadzorujących i zarządzających

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień 5 lutego 2016 w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	19 października 2015		zmiana	5 lutego 2016	
	Akcje	% WZA			Akcje
Bogdan Michalak	534 000	28,3	—	534 000	28,3
Włodzimierz Napiórkowski	346 301	18,3	—	346 301	18,3
Krzysztof Szczypa	116 162	6,2	—	116 162	6,2
Andrzej Odynieć	79 206	4,2	—	79 206	4,2

Tabela 9.3: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	19 października 2015		zmiana	5 lutego 2016	
	Akcje	% WZA			Akcje
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	1 117	0,06	100	1 217	0,06
Renata Łukasik	3 653	0,2	—	3 653	0,2

Tabela 9.4: Akcje osób zarządzających

9.7.2 Wykup kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu za rok 2015 Macrologic S.A. posiada 94 436 akcji własnych, które stanowią 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dniu 27 sierpnia 2015.

Nabycie akcji nastąpiło w celu wykonania Uchwały numer 4 NWZA z dnia 30 czerwca 2015 r. Proces nabycia przebiegał zgodnie z harmonogramem i regulaminem opublikowanym przez Emitenta pod adresem strony www.macrologic.com.pl/relacje/na_gpu/odkup_akcji. Środki na nabycie pochodzą z kapitału rezerwowego, utworzonego na ten cel mocą Uchwały nr 5 NWZA z dnia 30 czerwca 2015 r.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Spółka nabyła akcje w celu zaoferowania pracownikom Spółki i Spółek zależnych w okresie 5 lat od podjęcia Uchwały i po cenie nie niższej od ceny odkupu.

Akcje zostały nabyte przez Spółkę na rynku regulowanym w trybie zawierania transakcji poza zorganizowanym obrotem giełdowym za pośrednictwem niezależnej firmy inwestycyjnej. Warunki oferty skierowanej do wszystkich akcjonariuszy były zbliżone do warunków publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Spółka umożliwiła wszystkim akcjonariuszom udział w tym programie na równych i przejrzystych zasadach. Zapisy na sprzedaż akcji zostały zredukowane proporcjonalnie.

Macrologic na giełdzie

Macrologic SA zadebiutował w 1997 r. na rynku publicznym Centralnej Tabeli Ofert. Od 2000 r. akcje Spółki się notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych w segmencie 5 PLUS i wchodziły w skład indeksu WIG, WIG-Poland, i WIG-Informatyka.

W roku 2015 Warszawski Indeks Giełdowy WIG spadł o 9,56%, indeks polskich spółek WIG-Poland spadł o 10,1%, podczas gdy indeks spółek informatycznych WIG-Info zwiększył swoją wartość o 16,5%.

Na tym tle kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 30 grudnia 2015 r. wynosił 37,29 zł i był o 1,89 zł wyższy (+5,3%) od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego, kiedy wynosił 35,40 zł.

Choć wycena giełdowa akcji Macrologic w odczuciu Spółki nie jest skorelowana z wartością fundamentalną organizacji, to pozytywna dynamika kursu zasługuje na zauważenie waloru na tle innych. .

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW znajdują się w tabeli 9.5.

	2011	2012	2013	2014	2015
Liczba akcji (w szt.)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku (w zł)	36,5	32,0	40,16	35,40	37,29
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	68,9	60,4	75,9	66,86	70,4
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	2,00	2,50	2,50	2,75	3,00

Tabela 9.5: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

Komentarz Zarządu Macrologic S.A. Sporządzono: Warszawa, 5 lutego 2016 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki

— *Koniec raportu rocznego Macrologic SA za rok 2015* —

Dodatek A

Definicje wykorzystywanych wskaźników

Rotacja należności — relacja średniej wartości należności do przychodów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

Rotacja zobowiązań — relacja wartości zobowiązań z tytułu dostaw do kosztu sprzedanych produktów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia — relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem.

Wskaźnik płynności krótkookresowej — relacja wartości aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności natychmiastowy — relacja wartości środków pieniężnych do zobowiązań bieżących.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Dodatek B

Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Macrologic S.A. w 2015 roku

B.1 Zasady ładu korporacyjnego

Spółka Macrologic S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr. 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011, zatytułowane Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zmienionym Uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Zbiór powyższych zasad jest dostępny publicznie na witrynie GPW

W dniu 15 grudnia 2015 Rada Nadzorcza Macrologic, działając na podstawie art. 382 kodeksu spółek handlowych, postanowiła przyjąć zasady ładu korporacyjnego opublikowane pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady wejdą w życie 1 stycznia 2016 w brzmieniu przedstawionym w dokumencie zamieszczonym na witrynie macrologic.pl o nazwie: Ład Korporacyjny.

Macrologic SA i pośrednio Grupa Macrologic wykonują również następujące główne regulacje korporacyjne:

- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Zarządu.

Macrologic został przyjęty do Programu Wspierania Płynności, który został stworzony z myślą o spółkach, których obrót cechuje się, według przyjętych przez GPW kryteriów, niską płynnością.

Dokumentem rejestrowym Spółki jest KRS.

Wszystkie dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie macrologic.pl w sekcji Firma.

B.1.1 Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Polityka informacyjna

W zakresie rekomendacji dotyczącej prowadzenia polityki informacyjnej z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość i bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, Spółka prowadzi serwis relacji inwestorskich zgodny z modelem polecanym przez GPW, w zdecydowanej większości zgodnym z wymogami postulowanymi przez kodeks obowiązujący od 2016 roku.

Macrologic dba o zapewnienie interesariuszom właściwej komunikacji poprzez sprawne udostępnianie raportów okresowych, prowadzenie witryny inwestorskiej pod adresem <http://www.macrologic.pl/relacje/spolka> oraz bezpośredni kontakt z Dyrektorem ds. Finansów Pełnomocnikiem Spółki w obszarze relacji inwestorskich.

Uczestnictwo w WZA

W związku z rekomendacją dotyczącą walnego zgromadzenia, Spółka dokłada wszelkich starań aby zapewnić jak najszerszemu gronu akcjonariuszy możliwość uczestniczenia w walnym zgromadzeniu. Spółka informuje niezwłocznie o wszelkich zmianach dotyczących organizacji walnego zgromadzenia, w tym o tych zgłoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wszyscy akcjonariusze Spółki, w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami powiązanymi, mają te same prawa.

Dostęp do informacji

Obecnie papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stąd też wszyscy akcjonariusze Spółki nabywają swoje prawa zgodnie z polskim system prawnym w tym samym czasie.

Polityka wynagradzania

Niestosowanie punktu I.5.

Treść zasady Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania.

Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 (2009/385/WE).

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady I.5. Polityka systemów motywacyjnych kadry zarządzającej i pracowników opiera się na wynagrodzeniu stałym oraz zmiennym uzależnionym od osiągnięcia uzgodnionych wyników rocznych: przychodów lub zysku netto — różnych kategorii dla różnych grup pracowniczych.

Istniejące regulacje prawne i podatkowe nie sprzyjają korzystaniu z instrumentów finansowych, o których mowa w zaleceniu KE.

W zakresie rekomendacji dotyczącej polityki wynagradzania w Spółce, zasady wynagradzania pracowników Spółki, z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ustalane są zgodnie z wewnętrznym regulaminem wynagradzania. Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalane są przez Radę Nadzorczą.

Dodatkowo, członkowie Zarządu Spółki oraz kadra kierownicza uczestniczyli w roku 2015 w planie motywacyjnym opartym o pochodne instrumenty finansowe i zależnym od wypracowanych przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto. Instrumenty finansowe wykorzystane w planie motywacyjnym nie są powiązane z ceną akcji lub operacjami na akcjach.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w sprawozdaniach okresowych.

Wysokość wynagradzania członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.

Udział kobiet i mężczyzn we władzach Spółki

W zakresie rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach Spółki, Zarząd Macrologic zwraca uwagę, że nie ma wpływu na skład głównych organów Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z §16 Statutu Spółki, są wybierani przez Walne Zgromadzenie, które określa liczbę członków Rady Nadzorczej oraz powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §12 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, kadencję Zarządu, powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Jednocześnie, Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na stanowiska, które leżą w kompetencji Zarządu, decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i umiejętności niezbędne do piastowania danej roli. Stosowanie tych zasad w odniesieniu do pracowników Spółki i Grupy zapewnia zdrowe funkcjonowanie organizacji i pokonywanie nowych wyzwań biznesowych.

Na tym tle udział kobiet w procesach zarządczych Spółki wykazuje wyróżniające wyniki: na 31 grudnia 2015 roku kobiety obejmują 66% stanowisk Zarządu oraz 40% stanowisk kierowniczych. 30% całego zespołu Macrologic stanowią kobiety.

Współdziałanie Członków Rady Nadzorczej

W zakresie rekomendacji dotyczącej członków rad nadzorczych należy wskazać, że przedstawiciele Rady Nadzorczej Spółki reprezentują różne obszary wiedzy i długoletnie doświadczenie zawodowe. Jednocześnie czterech na pięciu Członków Rady Nadzorczej jest związanych ze Spółką od blisko 30-tu lat, co pozwala im patrzeć na zagadnienia związane z funkcjonowaniem Spółki i Grupy z perspektywy bogatego doświadczenia branżowego.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymują wszelkie niezbędne informacje o sprawach dotyczących funkcjonowania Spółki i Grupy. Czterech na pięciu Członków Rady może na bieżąco śledzić i nadzorować podstawowe procesy operacyjne w obszarach finansów, świadczenia usług i realizowania procesów sprzedażowych. W przypadku potrzeby otrzymania dodatkowych informacji, czy wyjaśnień zgłoszonych przez Członków Rady Nadzorczej Spółka niezwłocznie przekazuje je w uzgodnionej formie.

Działalność Non-profit

Macrologic realizuje zróżnicowane działania będące niekomercyjną współpracą z innymi organizacjami. Najważniejsze informacje na ten temat Spółka zamieszcza na swojej stronie korporacyjnej w sekcji Non-profit. Działania Spółki mają charakter cykliczny lub są odpowiedzią na konkretne problemy społeczne, czy wydarzenia, do których Spółka została zaproszona.

Od wielu lat Macrologic aktywnie wspiera domy dziecka, działalność fundacji i placówek służby zdrowia. W naszej pamiątkowej księdze znajduje się kilkadziesiąt listów nawiązujących do przykładów tego typu współpracy. Pamiątka ta jest dla Spółki szczególnie miła i cenna. Macrologic współpracuje między innymi z Fundacjami „Zdążyć z Pomocą”, „Pomóż dziecku”, „Dr Clown”, „DKMS”, Ośrodkiem Szkolno-Wychowawczym w Puławach, Społecznym Towarzystwem Hospicjum Cordis, czy Stowarzyszeniem Wiosna.

Jednym z większych przedsięwzięć o podobnym charakterze, a związanych bezpośrednio z wykorzystaniem rozwiązań Macrologic, było stworzenie bazy danych dla ITAKA — Centrum Poszukiwań Ludzi Zaginionych. Macrologic udostępnił nieodpłatnie Fundacji narzędzia MacroBASE, dzięki którym powstała baza danych osób zaginionych. Połączenie strony internetowej z bazą ułatwia poszukiwania osób zaginionych w całym kraju.

Macrologic uczestniczy w działalności Polskiego Rynku Oprogramowania, stowarzyszenia, które czuwa nad prawidłowym i bezpiecznym rozwojem rynku oprogramowania w Polsce oraz nad przestrzeganiem praw autorskich.

Publicity

W przypadku rekomendacji dotyczącej dbałości o ład informacyjny poprzez zamieszczanie na stronie korporacyjnej Spółki komunikatu ze stanowiskiem Spółki w sprawie nieprawdziwych informacji dotyczących Spółki, Zarząd Macrologic będzie podejmował decyzję o trybie postępowania w każdej takiej sytuacji odrębnie.

Należy zauważyć, że Spółka jest w stanie sprawnie monitorować sprawnie główny nurt mediów obejmujący tak prasę drukowaną i główne portale biznesowe. Mniej poczytne przestrzenie medialne, pojedyncze komentarze w licznych portalach mogą umknąć uwadze Spółki, pomimo stałego monitorowania obecności Emitenta w mediach. Nie mniej na informacje, które zwróciłyby uwagę Interesariuszy Spółka będzie odpowiadała po zgłoszeniu do Pełnomocnika ds. Relacji Inwestorskich.

W roku 2015 Spółka nie odnotowała wystąpienia informacji, które mogłyby zostać skomentowane w rozumieniu tej zasady.

Zdalne głosowanie podczas WZA

Niestosowanie punktu I.12.

Treść zasady Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady I.12. w odniesieniu do transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i nie upublicznia go na witrynie internetowej.

Akcjonariat Spółki jest skupiony. 70% akcji Spółki należy do akcjonariuszy, którzy są zainteresowani udziałem bezpośrednim w zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze nie wyrażali do tej pory ani zainteresowania udziałem w zgromadzeniu, ani obserwacją jego obrad. Z tego względu, nie wydaje się konieczne, realizowanie tego zalecenia dobrych praktyk. Spółka rozważy zmianę stanowiska po ujawnieniu zainteresowania ze strony akcjonariuszy mniejszościowych.

Spółka zapewnia przejrzystą politykę informacyjną, dotyczącą Walnych Zgromadzeń, przez wykonywane wszystkich obowiązków informacyjnych, przewidzianych Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Na mocy wyżej wymienionego Rozporządzenia Spółka publikuje informacje o terminie i miejscu Zgromadzeń, porządku obrad, projektach uchwał, co umożliwia każdemu akcjonariuszowi lub osobie zainteresowanej udziałem w Zgromadzeniu.

Po zakończeniu Zgromadzenia Spółka przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości treść podjętych przez Zgromadzenie uchwał i inne istotne informacje dotyczące Zgromadzenia.

W ocenie Zarządu regulacje prawne są wystarczające dla zapewnienia przez Spółkę przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej w zakresie rejestrowania obrad Zgromadzeń, z zachowaniem dotychczasowej to jest tradycyjnej metody rejestracji Zgromadzenia.

B.1.2 Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w polskiej językowej. Na stronie oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zamieszczone są podstawowe dokumenty Spółki, a w szczególności Statut i regulaminy jej organów zarządczych i nadzorczych.

Dodatkowo, na stronie korporacyjnej opublikowane są życiorysy zarówno członków Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z wymogami, Spółka publikuje na witrynie www także informacje bieżące i okresowe oraz informacje o udziale kobiet i mężczyzn we władzach Spółki.

Zgodnie z wymogami prawa, strona korporacyjna zawiera sekcję dedykowaną posiedzeniom walnego zgromadzenia, które odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie. Publikowane tam są wszystkie dokumenty związane z walnym zgromadzeniem, w tym ogłoszenie o jego zwołaniu w określonym terminie.

W dniu 24 lutego 2015 Walne Zgromadzenie Spółki obradowało w jej siedzibie w Warszawie, a wszystkie dokumenty związane z jego organizacją i przebiegiem znalazły się na witrynie Spółki w zakładce zwza2015.

Na 30 czerwca 2015 zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które obradowało w Warszawie, a wszystkie dokumenty związane z jego organizacją i przebiegiem znalazły się na witrynie Spółki w zakładce nuza2015.

Przebieg Zgromadzeń był zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminem Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej obecni w toku obrad, byli gotowi do udzielania wyjaśnień w zakresie swoich kompetencji i przepisów prawa.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie zwołała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zajmie się zatwierdzeniem sprawozdań rocznych za rok 2015.

W przypadku pytań ze strony akcjonariuszy i udzielanych na nie odpowiedzi w trakcie walnego zgromadzenia, gdy pojawia się taka potrzeba, Spółka sporządza listę pytań i odpowiedzi, które są do niej przesyłane przed i w trakcie walnego zgromadzenia. Odpowiedzi na pytania udzielają obecni na walnym zgromadzeniu przedstawiciele Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Pod adresem związanym z dokumentacją WZA zamieszczane są też dokumenty dotyczące m.in. projektów uchwał na walne zgromadzenie oraz raporty roczne oraz sprawozdania z działalności Zarządu i Rady Nadzorczej podlegające zatwierdzeniu.

Spółka zamieszcza również na stronie www raporty dotyczące przestrzegania przez nią zasad ładu korporacyjnego, będącymi elementem raportów rocznych oraz informacje o zasadzie dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Niestosowanie punktu II.1.9a.

Treść zasady Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady II.1.9a z powodu nie stosowania zasady I.12 opisanej wcześniej w punkcie B.1.1.

Niestosowanie punktu II.2.

Treść zasady Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.

Stanowisko Spółki Wersja angielska serwisu spółki jest ograniczona do opisu dotyczącego podstawowej oferty Macrologic. Działalność operacyjna spółki koncentruje się wyłącznie na polskim rynku przedsiębiorstw. Skoncentrowana struktura akcjonariatu, niski free-float, niewielka kapitalizacja oraz dotychczasowe, blisko 20-letnie doświadczenie działania na rynku publicznym wskazuje, że zainteresowanie zagranicznych podmiotów informacjami w zakresie Investor Relations nie uzasadnia kosztów prowadzenia serwisu inwestorskiego w tak szerokim zakresie.

B.1.3 Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Rada Nadzorcza w ramach swoich obowiązków sporządza raz do roku zwięzłą ocenę sytuacji Spółki łącznie z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta jest publikowana przez Spółkę wraz ze wszystkimi materiałami związanymi z walnym zgromadzeniem na stronie korporacyjnej Spółki.

Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy i projekty uchwał, które są przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej zawsze uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym im udzielenie odpowiedzi na pytania ze strony akcjonariuszy. W 2015 roku podczas obrad Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Radę Nadzorczą reprezentowali jej przewodniczący Bogdan Michalak, oraz Członkowie Rady: Włodzimierz Napiórkowski i Andrzej Odyniec.

W przypadku powiązań członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym więcej niż 5% ogólnej liczby głosów informuje on Zarząd Spółki oraz pozostałych członków Rady Nadzorczej o tym fakcie. Podobnie dzieje się w przypadku konfliktu interesów lub możliwości jego powstania.

W roku 2015 Rada Nadzorcza działała w ramach wspólnej VII kadencji powołanej uchwałami WZA z dnia 24 lutego 2015. Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom w 2015 roku.

Niestosowanie punktu III.6.

Treść zasady Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.

W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Stanowisko Spółki Intencją akcjonariuszy większościowych jest współpraca w ramach organu nadzorującego z osobami zainteresowanymi sprawami spółki. Dotychczas Spółka nie zanotowała zainteresowania podmiotów posiadających mniej niż 5% akcji w sprawowaniu nadzoru. W każdej chwili inicjatywa taka jest możliwa do oceny i zatwierdzenia przez organ nadzorujący.

Niestosowanie punktu III.8.

Treść zasady W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Stanowisko Spółki Wielkość Spółki nie uzasadnia powołania kolejnych organów kontrolnych do regulacji działania Rady Nadzorczej składającej się z pięciu członków. Interesy akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, są chronione przy zachowaniu podstawowej zasady: ciągłego, codziennego nadzoru sprawowanego przez czterech członków Rady Nadzorczej będących głównymi akcjonariuszami.

B.1.4 Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Macrologic S.A. jako spółka publiczna umożliwia udział w walnym zgromadzeniu Spółki przedstawicielom mediów.

W przypadku wprowadzania zmian w regulaminie walnego zgromadzenia Spółka stara się to czynić z należytym wyprzedzeniem tak by umożliwić wszystkim akcjonariuszom wykonywanie ich praw.

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń Spółki w dniu 24 lutego 2015 oraz w dniu 30 czerwca 2015 nie wprowadzono żadnych zmian w regulaminie Walnego Zgromadzenia. W 2015 roku Walne Zgromadzenie nie podejmowało również żadnych uchwał w sprawie emisji akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 24 lutego 2015 uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdań Spółki oraz dyspozycji dotyczącej podziału zysku netto i wypłaty dywidendy za rok 2014. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie obradujące w dniu 30 czerwca 2015 zdecydowało o skupie akcji własnych.

W latach, w których Spółka dzieli się zyskiem ze swoimi akcjonariuszami dokłada staranności, aby zachować zalecany termin — nie dłuższy niż 15 dni roboczych — między dniem ustalenia prawa do dywidendy, a dniem wypłaty dywidendy.

Walne Zgromadzenie Spółki nie podejmowało uchwał w sprawie wypłaty warunkowej dywidendy czy w sprawie podziału wartości nominalnej akcji.

Niestosowanie punktu IV.10

Treść zasady Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady IV.10., co wytłumaczyła w zasadzie I.12 opisanej w punkcie B.1.1.

B.2 Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Macrologic działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Macrologic.

Regulamin Walnego Zgromadzenia został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic w dniu 12 czerwca 2003 roku. Uchwalenie, zmiana albo uchylenie regulaminu wymaga dla swej ważności większości głosów oddanych. Treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia znajduje się na witrynie Macrologic.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia na żądanie zgłoszone – na podstawie art. 400 lub art. 401 Kodeksu spółek handlowych – przez akcjonariusza reprezentującego co najmniej taką część kapitału jaka jest wskazana w tych przepisach wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

Odwołanie członka Rady Nadzorczej przed upływem jego kadencji może nastąpić uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą zwykłą większością głosów,

Informacje na temat uprawnień walnego zgromadzenia są zawarte w dalszej części niniejszego dokumentu w punkcie B.6.1.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy mniejszościowych, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych.

Realizując zasadę przejrzystości, efektywnej polityki informacyjnej oraz starając się zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce, Macrologic S.A. przygotowuje WZA w czasie dogodnym dla potencjalnych uczestników. Spółka informuje bez zwłoki o wynikach obrad na stronie www.

W obradach Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą przedstawiciele Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

B.3 Zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki

B.3.1 Zarząd

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki składa się z jednej lub większej liczby osób. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, kadencję Zarządu, powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu Spółki działającego w roku 2015 został opisany w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic SA za rok 2015 w punktach 1.1 i 9.2.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Zarządu, który szczegółowo określa tryb jej postępowania. Treść Regulaminu znajduje się na witrynie w sekcji Firma.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są:

- każdy z członków Zarządu w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem o wartości nie większej niż 500.000 zł,
- dwóch członków Zarządu łącznie w przypadku pozostałych oświadczeń woli.

Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej.

O uprawnieniach Zarządu traktuje również punkt B.6.1.

B.3.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu.

Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się z co najmniej pięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje ze swego grona Przewodniczącego.

Skład Rady Nadzorczej działającej w roku 2015 został opisany w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic SA za rok 2015 w punktach 1.1 i 9.2.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin, który określa tryb jej postępowania. Treść Regulaminu znajduje się na witrynie w sekcji Firma.

Przewodniczący organizuje pracę Rady i przewodniczy jej posiedzeniom. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.

Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały gdy reprezentowana jest na posiedzeniu przez co najmniej 50% swojego składu a wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej. Uchwały Rady podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych.

Przewodniczący Rady Nadzorczej może zarządzić pisemne głosowanie nad uchwałami bez odbycia posiedzenia. Ważność uchwały podjętej w tym trybie wymaga pisemnej zgody wszystkich członków Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zbiorowo. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza nowej VII kadencji została wybrana podczas Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2014 rok w dniu 24 lutego 2015 roku.

B.3.3 Komitety

Ze względu na niestosowanie punktu III.8. Kodeksu dobrych praktyk opisanej w punkcie B.1.3 odwołującej się do stanowienia Komitetów wspierających pracę organu nadzorczego Macrologic wyjaśnił, że wielkość Spółki nie uzasadnia powołania kolejnych organów kontrolnych do regulacji działania Rady Nadzorczej składającej się z pięciu członków. Interesy akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, są chronione przy zachowaniu podstawowej zasady: Ciągłego, codziennego nadzoru sprawowanego przez czterech członków rady nadzorczej będących głównymi akcjonariuszami.

B.4 System kontroli wewnętrznej

B.4.1 Zasady i procedury

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Macrologic SA i spółce zależnej Retilia sp. z o.o. oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

W celu zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Macrologic oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych w Spółce funkcjonują następujące dokumenty zatwierdzone przez Zarząd:

- Polityka Rachunkowości oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- System zarządzania jakością ISO 9001:2000,
- Procedury wewnętrzne regulujące obszary istotnie narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki.

B.4.2 Systemy ewidencyjne i analityczne

Macrologic i spółka zależna Retilia prowadzą księgi rachunkowe za pomocą rozwiązań wchodzących w skład pakietu Xpertis z obszarów Finanse, Controlling, Obieg dokumentów, Personel, Logistyka, CRM oraz z wykorzystaniem wytworzonych wyłącznie na potrzeby Grupy Macrologic rozwiązań z zakresu zarządzania projektami w działalności usługowej. Pakiet Xpertis jest również głównym elementem oferty Macrologic, skierowanej do firm średniej wielkości i dużych organizacji.

Integracja tak wielu obszarów zarządzania skutkuje otrzymywaniem informacji biznesowej na czas oraz możliwością potwierdzania jej w wielu źródłach. Dostęp do danych jest zdalny, a Spółki pracują w oparciu o e-Dokument, co ma znaczenie przy szybkości decyzji i zatwierdzaniu dokumentów.

System Xpertis posiada między innymi certyfikaty przyznane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy oraz Instytut Studiów Podatkowych Audyt w zakresie:

- zgodności rozwiązania Xpertis Finanse z ustawą o rachunkowości, ustawą o podatku dochodowym oraz ustawą o podatku VAT przyznany przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy sp. z o. o.
- zgodności rozwiązania Xpertis Kadry i płace z ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawą o systemie ubezpieczeń społecznych oraz ustawą o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w przypadku choroby lub macierzyństwa.

Macrologic korzysta z systemu informacji menedżerskiej, wdrożonego w celu monitorowania działalności jednostki oraz stałej poprawy marż działalności. Spółka wyodrębniła centra powstawania kosztów i przychodów. Analizuje w sposób wielowymiarowy marże zespołów, produktów i działalności.

Równocześnie Macrologic monitoruje wyniki działalności w oparciu między innymi o prognozy sprzedaży na klienta i jego projektów, rentowności klienta i prowadzonych projektów informatycznych oraz zarządzanie potencjałem godzin świadczonych usług.

Spółka na bieżąco analizuje istotne czynniki ryzyka podatkowego i prawnego oraz śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

B.4.3 Monitoring wyników

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg na piąty dzień roboczy, wśród członków Zarządu oraz kadry kierowniczej analizowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i główne wskaźniki operacyjne.

W trybie miesięcznym organizowane są również spotkania Zarządu z kadrami kierowniczą, w celu omówienia wyników Spółki i Grupy w podziale na poszczególne dziedziny biznesowe.

Sporządzone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy są przekazywane Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie Prezesowi Zarządu do ostatecznego zatwierdzenia. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe przed ich publikacją są przekazywane również do członków Rady Nadzorczej.

Przynajmniej raz na kwartał odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej, w trakcie których, w zależności od zapytań przedstawianych przez członków Rady Nadzorczej, Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

B.4.4 Audyt sprawozdań okresowych

Skonsolidowane i jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, Członkom Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu, Głównemu Księgowemu oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

Biegły rewident dodatkowo przekazuje reprezentantom Spółki: Radzie Nadzorczej, Zarządowi i Dyrektorowi Finansowemu rekomendacje dotyczące usprawnień systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie, które zostały zidentyfikowane podczas audytu sprawozdań finansowych.

Spółka dokonuje zmiany audytora uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przynajmniej raz na siedem lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się przynajmniej zmianę osoby prowadzącej badania.

Wyboru biegłego audytora dokonuje Rada Nadzorcza z grona firm audytorskich gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Umowa na przeprowadzanie badania jest podpisywana na okres nie dłuższy niż 2 lata.

B.5 Akcje i Akcjonariat

B.5.1 Znaczący akcjonariusze

Łączna liczba wszystkich akcji według wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień przekazywania niniejszego Sprawozdania następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	534 000	28,3
Włodzimierz Napiórkowski	346 301	18,3
Krzysztof Szczypa	116 162	6,2
Krzysztof Napiórkowski	94 845	5,0

Tabela B.1: Akcjonariusze osiągnący próg 5%

B.5.2 Działania na akcjach

B.5.3 Wykup kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień publikacji raportu Macrologic posiada 94.436 akcji własnych, które stanowią 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dniu 27 sierpnia 2015.

Informacja o tych działaniach została przedstawiona w w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic SA za rok 2015 w punkcie 9.7.2.

Akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne

Papiery wartościowe wyemitowane przez Macrologic S.A. nie dają innych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta niż te wynikające z udziału w ogólnej liczbie akcji.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Macrologic nie emitował papierów wartościowych, na które zostały nałożone ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji

Akcje Spółki nie korzystają z ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności.

Wpływy z emisji papierów wartościowych

W 2015 roku Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

B.6 Uprawnienia osób zarządzających oraz Walnego Zgromadzenia

B.6.1 Uprawnienia osób zarządzających

W roku 2015 Zarząd działał w trzyosobowym składzie, który został opisany w punkcie B.3.1. Kadencja Zarządu jest trzyletnia.

Powołanie lub odwołanie Członka Zarządu następuje na skutek decyzji Rady Nadzorczej i nie jest ograniczone do czasu trwania kadencji.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Na mocy Statutu, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: każdy z członków Zarządu w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem o wartości nie większej niż 500 tys. zł lub dwóch członków Zarządu łącznie w przypadku pozostałych oświadczeń woli.

Na mocy Regulaminu Zarządu, czynności wykraczające poza zakres zwykłego, bieżącego zarządzania sprawami Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej. Czynności takie stanowi między innymi zaciąganie zobowiązań i obciążanie aktywów Spółki na kwotę przekraczającą jednorazowo 1 mln zł.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji podlegają decyzjom podejmowanym na forum Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zmiany Statutu

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 k.s.h. i nast.). Zmiana Statutu Spółki wymaga decyzji podjętych przez WZA.

W roku 2015 nie nastąpiły zmiany Statutu.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w kodeksie spółek handlowych, (Statucie Spółki) oraz Regulaminie Walnych Zgromadzeń. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

W roku 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane na 24 lutego 2015 a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na 30 czerwca 2015..

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo Akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 10% procent kapitału akcyjnego w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostają wskazane sprawy wnoszone pod jego obrady.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

1. Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy i sprawozdania finansowego za rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
2. Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat;
3. Zmiana Statutu Spółki;
4. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
5. Powzięcie uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki;
6. Rozwiązanie i likwidacja Spółki;
7. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
8. Powzięcie uchwały co do dalszego istnienia Spółki w razie powstania straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego;

9. Umarzanie akcji Spółki;
10. Wszelkie decyzje odnoszące się do wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
11. Uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmiany oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
12. Uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i jego zmiany;
13. Emisja obligacji zamiennych na akcje lub nabycie własnych akcji;
14. Podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, Statutem lub przedłożonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

Procedury przyjęte do prowadzenia WZA zostały opisane w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Sporządzono: *Warszawa, 5 lutego 2016 roku*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz—Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*